

# **Grupa Kapitałowa VISTAL**

**Załącznik:**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Grupy Kapitałowej VISTAL  
w I półroczu 2017 roku**

Gdynia, 02 października 2017 roku

Spis treści

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
1.1.	<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL.....</i>	4
1.2.	<i>Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. ....</i>	4
1.3.	<i>Zasady przeliczania wybranych danych finansowych .....</i>	5
<b>2.</b>	<b>Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL .....</b>	<b>5</b>
2.1.	<i>Skład Grupy Kapitałowej VISTAL.....</i>	5
2.2.	<i>Jednostki podlegające konsolidacji.....</i>	6
2.3.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL .....</i>	6
2.4.	<i>Oddziały .....</i>	7
<b>3.</b>	<b>Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A. ....</b>	<b>7</b>
3.1.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....</i>	7
3.2.	<i>Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....</i>	7
3.3.	<i>Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....</i>	8
<b>4.</b>	<b>Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL.....</b>	<b>8</b>
4.1.	<i>Przedmiot działalności Grupy .....</i>	8
4.2.	<i>Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL.....</i>	8
4.2.1.	<i>Zdarzenia w pierwszym półroczu 2017 roku .....</i>	8
4.2.2.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym .....</i>	14
4.3.	<i>Pozostałe zdarzenia .....</i>	24
4.4.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</i>	24
4.5.	<i>Udzielone i otrzymane gwarancje.....</i>	24
4.6.	<i>Udzielone i otrzymane poręczenia .....</i>	24
<b>5.</b>	<b>Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL .....</b>	<b>25</b>
5.1.	<i>Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL... ..</i>	25
5.2.	<i>Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....</i>	25
5.2.1.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</i>	26
5.2.2.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</i>	27
5.2.3.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</i>	28
5.2.4.	<i>Wskaźniki finansowe i niefinansowe .....</i>	29
5.3.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....</i>	30
5.4.	<i>Polityka dywidendowa .....</i>	30
5.5.	<i>Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....</i>	31
5.6.	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....</i>	31
5.7.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</i>	31
5.8.	<i>Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL .....</i>	32

<b>6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....</b>	<b>35</b>
<i>6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>35</i>
<i>6.2. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....</i>	<i>35</i>
<i>6.3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL .....</i>	<i>36</i>
<i>6.4. Dane kontaktowe .....</i>	<i>39</i>
<b>7. Oświadczenia Zarządu .....</b>	<b>40</b>

## 1. Wybrane dane finansowe

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2016 EUR'000 (nie badane)
<b>Przychody</b>	<b>116 137</b>	<b>202 785</b>	<b>27 343</b>	<b>46 293</b>
Zysk na działalności operacyjnej	(121 995)	17 504	(28 722)	3 996
Zysk na działalności gospodarczej	(124 263)	8 059	(29 256)	1 840
<b>Zysk netto</b>	<b>(102 746)</b>	<b>12 480</b>	<b>(24 190)</b>	<b>2 849</b>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(102 746)	12480	(24 190)	2 849
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 155)	(57 300)	(10 867)	(13 081)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 294	(6 032)	776	(1 377)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 056	58 321	4 957	13 314
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(21 805)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(5 134)</b>	<b>(1 144)</b>

	Stan na 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2016 EUR'000
Aktywa trwałe	259 654	323 824	61 435	73 197
Aktywa obrotowe	318 986	346 415	75 473	78 304
<b>Aktywa razem</b>	<b>578 640</b>	<b>670 239</b>	<b>136 908</b>	<b>151 501</b>
Kapitał podstawowy	711	711	168	161
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	108 068	210 655	25 569	47 617
<b>Kapitał własny</b>	<b>108 068</b>	<b>210 655</b>	<b>25 569</b>	<b>47 617</b>
Zobowiązania długoterminowe	17 815	104 845	4 214	23 700
Zobowiązania krótkoterminowe	452 757	354 739	107 125	80 184

## 1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.

	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2016 EUR'000 (nie badane)
<b>Przychody</b>	<b>134 678</b>	<b>158 417</b>	<b>31 708</b>	<b>36 164</b>
Zysk na działalności operacyjnej	(47 836)	5 011	(11 262)	1 144
Zysk na działalności gospodarczej	(71 058)	4 627	(16 730)	1 056
<b>Zysk netto</b>	<b>(61 950)</b>	<b>10 285</b>	<b>(14 585)</b>	<b>2 348</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 211)	(60 814)	(8 054)	(13 883)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 166)	(4 376)	(2 158)	(999)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	29 338	59 833	6 907	13 659
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(14 039)</b>	<b>(5 357)</b>	<b>(3 305)</b>	<b>(1 223)</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na akcję</b>	<b>(4,3596)</b>	<b>0,7238</b>	<b>(1,0264)</b>	<b>0,1652</b>

	Stan na 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2016 EUR'000
Aktywa trwale	142 615	160 336	33 743	36 242
Aktywa obrotowe	253 375	263 369	59 949	59 532
<b>Aktywa razem</b>	<b>395 990</b>	<b>423 705</b>	<b>93 692</b>	<b>95 774</b>
Kapitał podstawowy	711	711	168	161
<b>Kapitał własny</b>	<b>80 249</b>	<b>142 001</b>	<b>18 987</b>	<b>32 098</b>
Zobowiązania długoterminowe	372	16 160	88	3 653
Zobowiązania krótkoterminowe	315 369	265 544	74 617	60 023
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000		
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	<b>14 210 000</b>	<b>14 210 000</b>		

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2017 roku 4,2265 PLN/EUR oraz 30 grudnia 2016 roku 4,4240 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 2017 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku (odpowiednio: 4,2474 PLN/EUR i 4,3805 PLN/EUR).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Vistal Gdynia S.A. („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 kwietnia 2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 r. numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poza Vistal Gdynia S.A. konsolidacji podlegają następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 30/06/2017	Stan na 31/12/2016
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgratan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-

## 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

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

- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 stycznia 2017 r. (Repertorium A nr 143/2017) została utworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 90% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Offshore Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 45 tys. PLN, a 10% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2017 roku;
- na podstawie uchwały nr 10/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Eko Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Eko Sp. z o.o. z kwoty 981,2 tys. PLN do kwoty 2.481,2 tys. PLN tj. o kwotę: 1.500 tys. PLN, poprzez utworzenie 15.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.481,2 tys. PLN i dzieli się na 24.812 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 1.500 tys. PLN;
- na podstawie uchwały nr 1/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. z kwoty 200 tys. PLN do kwoty 1.925 tys. PLN tj. o kwotę: 1.725 tys. PLN, poprzez utworzenie 3.450 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.925 tys. PLN i dzieli się na 3.850 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 tys. PLN oraz wkład niepieniężny w kwocie 725 tys. PLN;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2741/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 100% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 9 maja 2017 roku;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2735/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 98% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4,9 tys. PLN, a 2% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 0,1 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 26 maja 2017 roku;

- na podstawie uchwały nr 1/13/04/2017 z dnia 13 kwietnia 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Offshore Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. z kwoty 35.890 tys. PLN do kwoty 45.890 tys. PLN tj. o kwotę: 10.000 tys. PLN, poprzez utworzenie 200.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 45.890 tys. PLN i dzieli się na 917.800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jednego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 10.000 tys. PLN;
- na podstawie uchwały nr 1/30/06/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. z kwoty 1.925 tys. PLN do kwoty 5.477,5 tys. PLN tj. o kwotę: 3.552,5 tys. PLN, poprzez utworzenie 7.105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.477,5 tys. PLN i dzieli się na 10.955 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jednego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 3.552,5 tys. PLN.

## 2.4. Oddziały

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostało łączne sprawozdanie finansowe spółki Vistal Construction Sp. z o.o., które obejmuje dane samobilansującego się oddziału spółki Construction Project Sweden Filial w Szwecji.

## 3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A.

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.06.2017 r. oraz 02.10.2017 r. wchodził:

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

W dniu 28 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Łukasza Matykę.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2017 r. oraz 02.10.2017 r. wchodził:

- Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej;
- Tadeusz Rymaszewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Kłapkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Stanisław Gutteter.

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

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

### 3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. PLN	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale podstawowym na 02.10.2017 r.	Udział % w liczbie głosów na 02.10.2017 r.
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	7 500 000	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	125	2 500 000	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	4 210 000	29,6%	29,6%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>14 210 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Akcyonariuszem dominującym na dzień 02 października 2017 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A., co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2017 r. (jak również od początku roku 2017) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 02.10.2017 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. co stanowi 52,8% kapitału zakładowego i uprawnia do 52,8% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Wiceprezes Zarządu 1 - 5.757 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 5.757 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Zarządu dokonał nabycia akcji w dniu 30 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2015;
- Członek Rady Nadzorczej 1 – 1.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 1.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej dokonał nabycia akcji w dniu 11 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 47/2014.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 02 października 2017 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia S.A.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2017 r. (jak również od początku roku 2017) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

### 4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia S.A. pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych w tym cynkowania ogniowego, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore.

Działalność Spółki w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

### 4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

#### 4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2017 roku

##### Styczeń

- **Raport bieżący nr 01/2017**

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

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

• **Raport bieżący nr 02/2017**

Działając na podstawie § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”) Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w 2017 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

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

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

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

**Marzec**

• **Raport bieżący nr 03/2017**

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

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

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

**Kwiecień**

• **Raport bieżący nr 04/2017**

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

Umowa o najwyższej wartości z szeregu zawartych umów wynosi 2,5 mln EUR, została podpisana 30 czerwca 2016 r. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 1% wynagrodzenia umownego za każdy tydzień opóźnienia, maksymalnie do 10% wartości wynagrodzenia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

• **Raport bieżący nr 05/2017**

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

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

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

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

• **Raport bieżący nr 06/2017**

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

Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

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

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

• **Raport bieżący nr 07/2017**

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

• **Raport bieżący nr 8/2017**

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

Proponowane zmiany:

1. w § 27 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. a):

*„nabyć, obciążyć lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,”*

Proponowane brzmienie § 27 ust. 2 lit. a):

*„nabyć, obciążyć lub zbyć nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności,”*

2. w § 27 ust. 2 lit. w) Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. w):

*„ustalenie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych ,”*

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

3. w związku z powyższym w § 27 ust. 2 Statutu proponuje się zmianę numeracji dotychczasowych liter x) – z) na litery w) – y),

4. w § 30 ust. 1 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 30 ust. 1:

*„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:*

*- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,*

*- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu jednoosobowo lub łącznie dwaj Członkowie Zarządu, a w razie ustanowienia prokury - również jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.”*

Proponowane brzmienie § 30 ust. 1:

*„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:*

*- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,*

*- w przypadku Zarządu wieloosobowego – każdy z Członków Zarządu samodzielnie.”*

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

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

• **Raport bieżący nr 9/2017**

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

Wartość Umowy wynosi 3,4 mln EUR (14,5 mln PLN netto). Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu Umowy w wysokości 2% wartości umowy za tydzień. Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku terminu.

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

- **Raport bieżący nr 10/2017**

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

#### **Maj**

- **Raport bieżący nr 11/2017**

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

- **Raport bieżący nr 12/2017**

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

- **Raport bieżący nr 13/2017**

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

- **Raport bieżący nr 14/2017**

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

- **Raport bieżący nr 15/2017**

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

Informacja dotycząca Pana Stanisława Gutteter:

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

Przebieg kariery zawodowej:

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

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

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

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

• **Raport bieżący nr 16/2017**

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

Zmiany:

1. w § 27 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. a):

*„nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,”*

Nowe brzmienie § 27 ust. 2 lit. a):

*„nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności,”*

2. w § 27 ust. 2 lit. w) Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. w):

*„ustalenie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych ,”*

Usunięcie w całości zapisu § 27 ust. 2 lit. w).

3. w związku z powyższym w § 27 ust. 2 Statutu dokonano zmiany numeracji dotychczasowych liter x) – z) na litery w) -y),

4. w § 30 ust. 1 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 30 ust. 1:

*„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:*

*- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,*

*- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu jednoosobowo lub łącznie dwaj Członkowie Zarządu, a w razie ustanowienia prokury - również jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.”*

Nowe brzmienie § 30 ust. 1:

*„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:*

*- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,*

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

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

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

• **Raport bieżący nr 17/2017**

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

• **Raport bieżący nr 18/2017**

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

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

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi w tym jeden weksel poręczony przez Ekonova S.A. na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania umowy i usunięcia

wad na rzecz firmy Metrostav S.A. oddział w Polsce, przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości o wartości ewidencyjnej netto według ostatniego sprawozdania finansowego na poziomie 0,0 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych w łącznej wysokości 3.845 tys. PLN oraz kaucja pieniężna w kwocie 540 tys. PLN. Przed udzieleniem każdej nowej gwarancji ustanowione zostanie zabezpieczenie w formie kaucji pieniężnej w wysokości 22% sumy gwarancyjnej. Dla gwarancji wystawionych na zlecenie Spółki, gdzie zobowiązanym będzie spółka zależna od Spółki – weksel in blanco Spółki poręczony przez spółkę zależną od Spółki lub weksel in blanco spółki zależnej od Spółki poręczony przez Spółkę.

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

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

#### **Czerwiec**

##### **• Raport bieżący nr 19/2017**

Zarząd spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 20 czerwca 2017 r. powziął informację o zawarciu przez Spółkę z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKKE”) aneksu („Aneks”) do Umowy Generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr RW/GW/171/2014 wraz z późniejszymi zmianami („Umowa”).

W ramach Aneksu do Umowy limit łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu udzielonych gwarancji został ustalony na poziomie 20.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych i 00/100).

Limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Zabezpieczenie Umowy stanowi pięć weksli in blanco wraz z pięcioma deklaracjami wekslowymi.

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

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

#### **4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym**

#### **Lipiec**

##### **• Raport bieżący nr 20/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 04 lipca 2017 r. powziął informację o wyborze przez Gminę Miasto Elbląg oferty konsorcjum: Firma BudowlanoDrogowa MTM S.A. (Lider Konsorcjum), Vistal Gdynia S.A. (Partner) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner) jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów przyznaną zgodnie z kryterium cena, okres gwarancji, organizacja, kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób wyznaczonych do realizacji zamówienia oraz aspekt społeczny), w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie robót budowlanych dla zadań inwestycyjnych:

1. Budowa wiaduktu leżącego nad linią kolejową w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej w Elblągu,
2. Budowa dróg dojazdowych do wiaduktu w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej w Elblągu,
3. Przebudowa kanalizacji deszczowej w ciągu Al. Grunwaldzkiej w Elblągu na odcinku od ul. Lotniczej do rzeki Kumieli

w ramach przedsięwzięcia pn. „Poprawa powiązania dzielnicy „Zatorze (strefy przedsiębiorczości Elbląskiego Obszaru Funkcjonalnego) z centrum Miasta poprzez budowę wiaduktu w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej wraz z drogami dojazdowymi i dostosowaniem istniejących elementów sieci drogowej.”.

Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 34,9 mln zł brutto. Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

##### **• Raport bieżący nr 21/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 20/2017 poinformował, że w dniu 28 lipca 2017 r. została zawarta umowa pomiędzy Gminą Miasto Elbląg a Konsorcjum firm: Firma Budowlano-Drogowa MTM S.A. (Lider Konsorcjum), Vistal Gdynia S.A. (Partner) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner) na wykonanie robót budowlanych dla zadań inwestycyjnych:

1. Budowa wiaduktu leżącego nad linią kolejową w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej w Elblągu,
2. Budowa dróg dojazdowych do wiaduktu w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej w Elblągu,

3. Przebudowa kanalizacji deszczowej w ciągu Al. Grunwaldzkiej w Elblągu na odcinku od ul. Lotniczej do rzeki Kumieli w ramach przedsięwzięcia pn. „Poprawa powiązania dzielnicy „Zatorze (strefy przedsiębiorczości Elbląskiego Obszaru Funkcjonalnego) z centrum Miasta poprzez budowę wiaduktu w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej wraz z drogami dojazdowymi i dostosowaniem istniejących elementów sieci drogowej.” („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 34,9 mln zł brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 0,2% wartości wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

## Sierpień

### • Raport bieżący nr 22/2017

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 16 sierpnia 2017 r. Spółka zawarła aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4070/10/182/RB podpisanej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. („Bank”) dnia 01.04.2010 r. („Umowa wielocelowa”), zgodnie z poniższymi warunkami:

1. przedłużenie bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 30 października 2017 r.,
2. utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 70.000.000,00 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych i 00/100), który może być realizowany w postaci:
  - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3.000.000,00 PLN,
  - b. kredytu odnawialnego do kwoty 52.000.000,00 PLN,
  - c. linii akredytyw do kwoty 25.000.000,00 PLN,
  - d. linii gwarancji do kwoty 40.000.000,00 PLN,z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.

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

W dniu 16 sierpnia 2017 r. łączna wysokość limitów kredytów i rozliczeniowych w zawartych przez Spółkę i spółki zależne od Spółki z Bankiem wynosiła 91.143.720,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące siedemset dwadzieścia złotych i 00/100) oraz 1.700.809,04 EUR (słownie: jeden milion siedemset tysięcy osiemset dziewięć euro i 04/100).

### • Raport bieżący nr 23/2017

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 16 sierpnia 2017 r. powziął informację o zawarciu przez Spółkę aneksu do Umowy linii wieloproduktowej podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. („Bank”) dnia 07.11.2016 r. („Umowa wielocelowa”), zgodnie z poniższymi warunkami:

1. do dnia 06 listopada 2017 r. wysokość maksymalnego limitu kredytowego o charakterze odnawialnym udostępnionego w ramach Umowy wielocelowej wynosić będzie 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych i 00/100) i może być realizowany przez Spółkę w postaci:
  - a. kredytów obrotowych odnawialnych w rachunku kredytowym do kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
  - b. linii gwarancyjnej do kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
  - c. akredytyw do kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).Łączne zaangażowanie z tytułu ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
2. od dnia 07 listopada 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. limit kredytowy udostępniony w ramach Umowy wielocelowej wynosić będzie 5.145.000,00 zł (słownie: pięć milionów sto czterdzieści pięć tysięcy złotych i 00/100) i będzie miał charakter nieodnawialny.

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

W dniu 16 sierpnia 2017 r. łączna wysokość limitów kredytów i rozliczeniowych w zawartych przez Spółkę z Bankiem wynosiła 21.400.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia jeden milionów czterysta tysięcy złotych i 00/100).

• **Raport bieżący nr 24/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 28 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni podjęła uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. do negocjacji z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) w przedmiocie sprzedaży na rzecz ZMPG należących do Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m<sup>2</sup>, w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Spółkę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży.

Decyzja o ewentualnej sprzedaży nieruchomości na Nabrzeżu Węgierskim jest zgodna z realizowaną przez Spółkę strategią zmniejszenia zadłużenia poprzez między innymi dezinvestycje niektórych aktywów nieprodukcyjnych i produkcyjnych oraz wynika również z aktualnej sytuacji na rynku Oil & Gas. Zamówienia w tym segmencie rynku w zakresie oferowanym przez Spółkę zostały zredukowane do nieistotnych dla Grupy Kapitałowej Vistal („Grupa”) wartości i w ocenie Zarządu Spółki sytuacja będzie podobna w długookresowej perspektywie. Tereny na Nabrzeżu Węgierskim przeznaczone były głównie na potrzeby realizacji kontraktów z tego segmentu.

Grupa posiada nowoczesną wytwórnię wielkogabarytowych konstrukcji stalowych na Nabrzeżu Indyjskim w Porcie Gdynia, która zapewni realizację kontraktów eksportowych w innych segmentach rynku.

Wartość przedmiotowych praw przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

O zawarciu prawnie wiążącej dokumentacji dotyczącej transakcji lub o zakończeniu negocjacji dotyczącej transakcji w inny sposób Vistal Gdynia S.A. poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

• **Raport bieżący nr 25/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 29 sierpnia 2017 r. została podpisana Umowa pomiędzy PORR S.A. („Zamawiającym”) a Spółką na wykonanie konstrukcji i montaż trzech obiektów mostowych w Norwegii w ramach projektu E18 Varodd Bru.

Wartość Umowy wynosi 50 mln NOK netto (23 mln PLN netto). Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu danego obiektu mostowego w wysokości 0,1% wartości obiektu za dzień opóźnienia oraz karę umowną w opóźnienie w wykonaniu całości umowy w wysokości 30.000 NOK. Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

**Wrzesień**

• **Raport bieżący nr 26/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 09 września 2017 r. zakończył przegląd długoterminowych kontraktów budowlanych Spółki w zakresie szacowanych przychodów i kosztów. W wyniku tego przeglądu Spółka podjęła decyzję o dokonaniu aktualizacji budżetów tych kontraktów, uwzględniając zdarzenia zidentyfikowane przez Spółkę na tym etapie. Aktualizacja ta znalazła odzwierciedlenie w przekazanych przez Spółkę biegłemu rewidentowi w dniu 09 września 2017 r. sprawozdaniach finansowych Spółki (jednostkowym i skonsolidowanym) na potrzeby ich okresowego przeglądu przez biegłego rewidenta.

Spółka szacowała, że w wyniku aktualizacji tych budżetów, może dojść do obniżenia wyniku na realizowanych i zakończonych kontraktach budowlanych Spółki, co wpłynie negatywnie na jednostkowy wynik finansowy brutto Spółki za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. o kwotę około 42,9 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. o kwotę około 88,1 mln PLN.

Istotny wpływ na obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego brutto Spółki miały aktualizacje budżetów poniższych długoterminowych kontraktów budowlanych Spółki:

- kontraktu budowlanego Spółki, o zawarciu którego Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 37/2015, realizowanego dla zagranicznego klienta z segmentu Marine&Offshore, w związku z poniesieniem dodatkowych kosztów związanych z realizacją robót oraz brakiem zamówień w ramach zawartej umowy ramowej, o zawarciu której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 63/2015; w wyniku dokonanego przeglądu, Spółka podjęła

decyzję o zamknięciu i nie wycenianiu przedmiotowych kontraktów, co obniży jednostkowy wynik brutto Spółki o kwotę około 14,4 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. o kwotę około 29,9 mln PLN;

- kontraktu budowlanego Spółki, o zawarciu którego Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 36/2016, realizowanego dla zagranicznego klienta z segmentu Marine&Offshore, w związku z niedoszacowaniem kosztów realizacji projektu; w wyniku dokonanego przeglądu, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu zmiany budżetu szacowanych przychodów i kosztów, co obniży jednostkowy wynik brutto Spółki o kwotę około 1,9 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. o kwotę około 16,6 mln PLN;
- kontraktu budowlanego Spółki, o zawarciu którego Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 46/2016, realizowanego dla zagranicznego klienta z segmentu Budownictwo, w związku z przesunięciem terminu realizacji projektu; w wyniku dokonanego przeglądu, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu zmiany budżetu szacowanych przychodów i kosztów co obniży jednostkowy wynik brutto o kwotę około 6,1 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. o kwotę około 10 mln PLN;
- kontraktu budowlanego Spółki, o zawarciu którego Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 65/2015, realizowanego dla krajowego klienta z segmentu Infrastruktura, w związku z nieprzewidywanymi kosztami wydłużenia czasu realizacji kontraktu na skutek zmian projektowych w dokumentacji wykonawczej oraz trudnych do przewidzenia warunków terenowych realizacji kontraktu; w wyniku dokonanego przeglądu, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu zmiany budżetu szacowanych przychodów i kosztów, co obniży jednostkowy wynik brutto Spółki o kwotę około 9,3 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. o kwotę około 10,5 mln PLN; oraz
- kontraktu budowlanego Spółki, o zawarciu którego Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 60/2016, realizowanego dla zagranicznego klienta z segmentu Infrastruktura, w związku z przewidywanym zwiększeniem kosztów realizacji kontraktu; w wyniku dokonanego przeglądu, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu zmiany budżetu szacowanych przychodów i kosztów, co obniży jednostkowy wynik brutto Spółki o kwotę około 1,8 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. o kwotę około 6,5 mln PLN.

Spółka poinformowała ponadto, iż podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego należności przeterminowane zagrożone prawdopodobieństwem nieściągalności w kwocie około 3,4 mln PLN. Odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych obniży jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy brutto Spółki za okres od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 r.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. są obecnie przedmiotem przeglądu prowadzonego przez biegłego rewidenta. W związku z czym, powyższe kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie. Nie mniej jednak, z uwagi na ich możliwy istotny wpływ na wynik finansowy Spółki za okres od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 r., Spółka podjęła decyzję o przekazaniu ich do publicznej wiadomości.

Szczegółowe informacje na temat jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych Spółki zostaną przekazane w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

W związku z powyższymi informacjami, a także wpływem planowanych odpisów aktualizujących na wynik finansowy Spółki i jej grupy kapitałowej, Spółka zamierza rozpocząć rozmowy ze swoimi partnerami biznesowymi w celu określenia warunków dalszej współpracy w zaistniałej sytuacji.

#### • **Raport bieżący nr 27/2017**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości rozszerzonego skonsolidowanego raportu Spółki za I półrocze 2017 r.

Raport, o którym mowa powyżej opublikowany zostanie w dniu 29 września 2017 r.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r. pierwotny termin publikacji ww. raportu określony był na dzień 15 września 2017 r.

#### • **Raport bieżący nr 28/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 13 września 2017 r. powziął informacje o złożeniu w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy przez wierzyciela spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Eko Sp. z o.o. Kwota główna wierzytelności tego wierzyciela wobec Vistal Eko Sp. z o.o. to 840.988,02 złotych. Zarząd spółki zależnej poinformował Emitenta, iż zamierza uregulować wierzytelność.

Ponadto Zarząd w dniu 13 września 2017 powziął informację o złożeniu przez wierzyciela spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Offshore Sp. z o.o. Kwota główna wierzytelności tego wierzyciela wobec Vistal Offshore Sp. z o.o. to 112.656,99 zł. Jednocześnie Zarząd spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. poinformował Emitenta, że zaspokoił tę wierzytelność.

Dodatkowo w dniu 13 września 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację o złożeniu w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy przez spółkę zależną Vistal Construction Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 29/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 14 września 2017 r.:

1. otrzymał oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") datowane na 12 września 2017 r. o wypowiedzeniu przez umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej pomiędzy PKO BP jako kredytodawcą, a Spółką jako kredytobiorcą, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 06/2015 ("Umowa Kredytu PKO BP"). Termin wypowiedzenia Umowy Kredytu PKO BP wynosi 30 dni licząc od dnia następnego po dniu doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu, tj. od dnia 15 września 2017 r. Wysokość zadłużenia Spółki wobec PKO BP z tytułu Umowy Kredytu PKO BP na dzień 11.09.2017 r. wynosiła 8.967.562,43 złotych;
2. powziął informację o zablokowaniu przez ING Bank Śląski S.A. ("ING") ze skutkiem natychmiastowym dostępności limitów kredytowych udostępnionych przez ING w ramach kredytów w rachunku bieżącym na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. oraz Vistal Eko Sp. z o.o.; oraz
3. otrzymał zawiadomienie Credit Agricole Bank Polska S.A. ("CABP") datowane na 13 września 2017 r. na gruncie umowy kredytu, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 34/2015 ("Umowa Kredytu CABP") o zamiarze zaliczania kwot otrzymywanych od dłużników Spółki na spłatę zadłużenia z tytułu Umowy Kredytu CABP po upływie 7 dni od dnia zawiadomienia. Zarząd informuje, że prowadzone są analizy co do charakteru i skuteczności prawnej tego zawiadomienia.

Ponadto, zarząd Spółki poinformował, iż jest w trakcie prowadzenia rozmów z kluczowymi bankami finansującymi grupę kapitałową Spółki (w tym w szczególności PKO BP, ING oraz CABP) odnośnie warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego grupy kapitałowej Spółki i oczekiwań banków w tym zakresie. W ramach tego procesu, Spółka zaproponowała bankom zawarcie umowy o współpracy i toczą się rozmowy w tej sprawie.

• **Raport bieżący nr 30/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 15.09.2017 r. otrzymał pismo datowane na 15.09.2017 r. od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („PZU”) o podjęciu decyzji przez PZU o wstrzymaniu udzielania nowych gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego Spółce na podstawie umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych maksymalnego limitu zaangażowania gwarancyjnego ("Pismo"). O przedłużeniu okresu udostępnienia maksymalnego limitu zaangażowania Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2017.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że zgodnie z treścią Pisma planowane jest spotkanie z przedstawicielami PZU w sprawie zasad dalszej współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową Vistal Gdynia, a PZU.

• **Raport bieżący nr 31/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2017 poinformował, że otrzymał dnia 15.09.2017 r. informację od Zarządu Vistal Eko sp. z o.o., że do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku został złożony wniosek o cofnięciu wniosku o upadłość spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 32/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 18.09.2017 r. otrzymał pisma datowane na 14.09.2017 r. od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie („BGK”) zawierające wezwania do zapłaty z wypowiedzeniem umów o kredyty obrotowe w odnawialnych liniach kredytowych („Umowy Kredytu BGK”) podpisanych w ramach Umowy Linii wielopunktowej o zawarciu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 51/2016. Jednocześnie zgodnie z przedmiotowymi pismami BGK wstrzymało wykorzystanie limitów kredytowych w ramach Umów Kredytu BGK.

Termin wypowiedzenia Umów Kredytu BKG wynosi 7 dni licząc od daty doręczenia ww. pism, tj. od dnia 18 września 2017 r. Wysokość zadłużenia Spółki wobec BGK z tytułu Umów Kredytu BGK na dzień 13.09.2017 r. wyniosło 8.404.279,09 złotych.

• **Raport bieżący nr 33/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2017 poinformował, że otrzymał dnia 19.09.2017 r. informację od Zarządu Vistal Offshore Sp. z o.o., że do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku został złożony wniosek o cofnięciu wniosku o upadłość spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 34/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 19.09.2017 r. otrzymał pisma datowane na 18.09.2017 r. od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie („BGK”) zawierające:

- oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych; termin wypowiedzenia ww. Umowy ramowej wynosi 7 dni licząc od daty doręczenia ww. pism, tj. od dnia 19 września 2017 r.,
- oświadczenie o zamknięciu limitu kredytowego w ramach Umowy dodatkowej do Umowy ramowej zawierania i wykonywania transakcji pochodnych.

O zawarciu Umowy dodatkowej do Umowy ramowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 51/2016.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 19.09.2017 r. otrzymał pismo datowane na 18.09.2017 r. od Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („CABP”) zawierające zawiadomienie o wystąpieniu przypadków naruszenia Regulaminu zawierania Transakcji z Dealing Roomem dla klientów Korporacyjnych CABP. W związku z czym transakcje:

1. FXForward o wartości 1.192.880,00 EUR z terminowym kursem wymiany 4,4901 PLN oraz datą rozliczenia 27.10.2017 r.;
2. FXForward o wartości 2.982.200,00 EUR z terminowym kursem wymiany 4,4945 PLN oraz datą rozliczenia 14.11.2017 r.;
3. IRS o wartości 2.712.158,69 EUR z datą rozliczenia 01.10.2025 r. o wycenie na dzień 31.08.2017 r. w wysokości 57.063,00 PLN.

zostaną zamknięte oraz rozliczone w dniu otrzymania ww. zawiadomienia tj. 19.09.2017 r.

Spółki o zawarciu transakcji FXForward informowała w raporcie bieżącym nr 52/2016.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 19.09.2017 r. otrzymał pismo datowane na 15.09.2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”) zawierające oświadczenie w zakresie odmowy dalszego zawierania ze Spółką transakcji w ramach Umowy ramowej dotyczącej transakcji walutowych i pochodnych („Umowa ramowa BNP”). Limit transakcyjny przyznany w Umowy ramowej BNP wynosi 7,6 mln PLN.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, że w dniu 19.09.2017 r. otrzymał od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. pismo datowane na 18.09.2017 r. od PKO Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO”) zawierające wezwanie do spłaty wymagalnego zadłużenia w kwocie 2.474.285,39 PLN wynikającego z tytułu Umowy faktoringu odwrotnego zawartej pomiędzy PKO, a Vistal Offshore Sp. z o.o. w terminie do 29.09.2017 r. Zgodnie z przedmiotowym pismem od PKO brak zapłaty ww. terminie spowoduje rozwiązanie Umowy faktoringu odwrotnego bez wypowiedzenia w trybie natychmiastowym.

• **Raport bieżący nr 35/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że otrzymał dnia 20.09.2017 r. od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. informację o złożeniu dnia 20.09.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Offshore Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 36/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że otrzymał dnia 21.09.2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”) pisma datowane na 20.09.2017 r. zawierające wypowiedzenia następujących umów kredytowych:

- a) Umowy wielocelowej linii kredytowej wraz z wezwaniem do zapłaty i wezwaniem do ustanowienia depozytu zabezpieczającego.

W związku z powyższym BNP wezwał Spółkę do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu i odsetek łącznie w wysokości 46.895.619,71 PLN wraz z dalszymi odsetkami w terminie 7 dni od chwili otrzymania niniejszego wypowiedzenia oraz wezwał Spółkę do ustanowienia depozytu zabezpieczającego wystawione w ramach umowy gwarancje w kwotach 3.776.971,30 PLN oraz 1.184.390,25 EUR. Spółka o przedłużeniu bieżącego okresu udostępnienia kredytu w BNP informowała w raporcie bieżącym nr 22/2017.

- b) Umowy o kredyt odnawialny wraz z wezwaniem do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu i odsetek w łącznej wysokości 10.015.041,10 PLN wraz z dalszymi odsetkami w terminie 7 dni od chwili otrzymania niniejszego wypowiedzenia.

• **Raport bieżący nr 37/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że otrzymał dnia 21.09.2017 r. od ING Bank Śląski S.A. („ING”) pisma datowane na 21.09.2017 r. zawierające:

- a) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych Spółce, ponadto ING zamknął limit udzielony Spółce na terminowe transakcje walutowe,
- b) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.,
- c) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Construction Sp. z o.o.

Spółka o zawarciu umów oraz aneksów do umów z ING informowała w raporcie bieżącym 42/2016.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że otrzymał dnia 21.09.2017 r. od Bank Ochrony Środowiska S.A. („BOS”) pismo datowane na 19.09.2017 r. zawierające oświadczenie o rozwiązaniu umowy o linię faktoringową z prawem regresu udzieloną spółce zależnej Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. Zgodnie z pismem przedmiotowa umowa jest nieaktywna, a jej rozwiązanie nie wiąże się z dodatkowymi rozliczeniami.

• **Raport bieżący nr 38/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”), poinformował iż w związku z otrzymaniem od Vistal Offshore Sp. z o.o. korekty wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych, w których realizację zaangażowany jest Vistal Offshore Sp. z o.o., Spółka w dniu 22 września 2017 r. skorygowała aktualizację wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych Spółki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2017. Na skutek tej korekty Spółka, w dniu 22 września 2017 r. skorygowała sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Spółki za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. Skorygowane sprawozdania finansowe Spółki zostały w dniu 22 września 2017 r. przekazane biegłemu rewidentowi na potrzeby ich okresowego przeglądu przez biegłego rewidenta.

Spółka szacuje, że w wyniku korekty sprawozdania finansowego Vistal Offshore Sp. z o.o. za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., może dojść do obniżenia wyniku na realizowanych i zakończonych kontraktach budowlanych Spółki, w których realizację zaangażowany jest Vistal Offshore Sp. z o.o., co obniży jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy brutto Spółki za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Spółka szacuje, że na skutek korekty sprawozdania Vistal Offshore Sp. z o.o. jednostkowy wynik finansowy brutto Spółki pomniejszy się dodatkowo kwotą ok. 0,7 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia pomniejszy się dodatkowo o kwotę ok. 44,7 mln PLN.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. są obecnie przedmiotem przeglądu prowadzonego przez biegłego rewidenta. W związku z czym, powyższe kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie.

Szczegółowe informacje na temat jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych Spółki zostaną przekazane w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

• **Raport bieżący nr 39/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że dnia 22.09.2017 r. otrzymał od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. pismo datowane na 21.09.2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) zawierające wypowiedzenie Umowy kredytu inwestycyjnego z 14.06.2012 r. Termin wypowiedzenia umowy wynosi 7 dni licząc od dnia następującego po dniu doręczenia przedmiotowego wypowiedzenia. Wysokość zadłużenia spółki zależnej z tytułu przedmiotowego kredytu wobec PKO BP na dzień 20 września 2017 r. wynosiło ogółem 13.624.779,23 EUR.

• **Raport bieżący nr 40/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że dnia 22.09.2017 r. otrzymał pismo datowane na 21.09.2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) zawierające wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin wypowiedzenia umowy wynosi

7 dni licząc od dnia następującego po dniu doręczenia przedmiotowego wypowiedzenia. Wysokość zadłużenia spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. z tytułu przedmiotowego kredytu wobec PKO BP na dzień 20 września 2017 r. wynosiło ogółem 10.019.239,20 PLN.

• **Raport bieżący nr 41/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego 28/2017 poinformował, że dnia 22.09.2017 r. otrzymał informacje o złożeniu przez spółkę zależną Vistal Construction Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Construction Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 42/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że dnia 25.09.2017 r. powziął informację, iż spółka zależna Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. otrzymała pismo datowane na 22.09.2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”) zawierające wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. wraz z wezwaniem do zapłaty. Termin wypowiedzenia umowy wynosi 7 dni licząc od dnia następującego po dniu doręczenia przedmiotowego wypowiedzenia. Wysokość zadłużenia spółki zależnej z tytułu przedmiotowego kredytu wobec BNP na dzień 20 września 2017 r. wynosi ogółem 914.921,17 PLN.

• **Raport bieżący nr 43/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 25.09.2017 r. otrzymał pisma datowane na 22.09.2017 r. od Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („CABP”) zawierające wypowiedzenie następujących umów kredytowych:

- a) Umowy o linię, o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015; termin wypowiedzenia wynosi 7 dni, zadłużenie na dzień 22 września 2017 r. wynosiło 55.176.465,55 PLN,
- b) Umowy kredytu inwestycyjnego, o zawarciu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2015; termin wypowiedzenia wynosi 7 dni, zadłużenie na dzień 22 września 2017 r. wynosiło 2.655.177,56 EUR,
- c) Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego, o zawarciu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2015; termin wypowiedzenia wynosi 7 dni, zadłużenie na dzień 22 września 2017 r. wynosiło 440.853,15 EUR,
- d) Umowy kredytu inwestycyjnego; termin wypowiedzenia wynosi 7 dni, zadłużenie na dzień 22 września 2017 r. wynosiło 702.050,99 EUR.

• **Raport bieżący nr 44/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że dnia 25.09.2017 r. powziął informację, iż spółka zależna Vistal Pref Sp. z o.o. otrzymała pismo datowane na 20.09.2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”) zawierające wypowiedzenie Umowy wielocelowej linii kredytowej udzielonej spółce zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. wraz z wezwaniem do zapłaty. Termin wypowiedzenia umowy wynosi 7 dni. Wysokość zadłużenia spółki zależnej z tytułu przedmiotowego kredytu wobec BNP na dzień 20 września 2017 r. wynosiło ogółem 1.448.296,39 PLN.

• **Raport bieżący nr 45/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, że dnia 26.09.2017 r. otrzymał pismo datowane na 26.09.2017 r. od firmy Metrostav S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Bielsko- Białej („Metrostav”) zawierające odstąpienie od Umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2016. Jednocześnie Metrostav wezwał do zapłaty kar umownych w wysokości 8.116.294,93 PLN w związku z nieprawidłową realizacją kontraktu. Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy oraz naliczenia kar.

• **Raport bieżący nr 46/2017**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących 2/2017 i 27/2017 poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości rozszerzonego skonsolidowanego raportu Spółki za I półrocze 2017 r. Publikacja przedmiotowego raportu okresowego nastąpi w dniu 02 października 2017 r.

• **Raport bieżący nr 47/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 26 września 2017 r. powziął informację o złożeniu dnia 25 września 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy przez wierzyciela spółki zależnej Vistal Marine Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. Kwota główna wierzytelności tego wierzyciela wobec Vistal Marine Sp. z o.o. to 373.428,53 złotych.

• **Raport bieżący nr 48/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 27 września 2017 r. otrzymał pisma datowane na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ”) zawierające:

- a) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego; termin wypowiedzenia wynosi 7 dni; saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosi na dzień 27 września 2017 r. wynosiło 7.233.292,37 PLN,
- b) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu nieodnawialnego termin wypowiedzenia wynosi 7 dni; saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosi na dzień 27 września 2017 r. wynosiło 2.438.600,00 PLN.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, iż dnia 27 września 2017 r. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Vistal Marine Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego z 7 dniowym terminem wypowiedzenia. Saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło na dzień 27 września 2017 r. 998.294,59 PLN.

• **Raport bieżący nr 49/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 27 września 2017 r. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego z 7-dniowym terminem wypowiedzenia. Saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło na dzień 27 września 2017 r. 497.461,03 PLN.

• **Raport bieżący nr 50/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że otrzymał dnia 27.09.2017 r. od Zarządu spółki zależnej Vistal Infrastructure Sp. z o.o. informację o złożeniu dnia 27.09.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 51/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że otrzymał dnia 27.09.2017 r. od Duro Felguera S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 6.470.037,67 EUR w związku z naruszeniem postanowień Umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 36/2016. Zarząd Spółki ocenia przedmiotowe roszczenie jako bezpodstawne.

• **Raport bieżący nr 52/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 28.09.2017 otrzymał oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) datowane na 27 września 2017 r. o wypowiedzeniu umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej pomiędzy PKO BP, a Spółką. O wypowiedzeniu Umowy kredytu PKO BP Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2017. Przedmiotowym oświadczeniem z 27.09.2017 r. PKO BP zmienił termin wypowiedzenia Umowy Kredytu PKO BP na 7 dni licząc od dnia następnego po dniu doręczenia przedmiotowego oświadczenia o wypowiedzeniu z dnia 27.09.2017 r.

• **Raport bieżący nr 53/2017**

Na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. WE L 1 73 z 12.06.2014, (dalej: „Rozporządzenie nr 596/2014”), Zarząd Vistal Gdynia S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), przekazał informację poufną, której przekazanie do wiadomości publicznej, zostało opóźnione na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia nr 596/2014.

**Treść informacji poufnej:**

„Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 07 września 2017 r. podjął decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 z późn. zm.– dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

Powyższa decyzja podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki. Spółka podjęła decyzje o konieczności podjęcia działań restrukturyzacyjnych, zamierzających do poprawy sytuacji finansowej Spółki i uniknięcia ogłoszenia upadłości Spółki.

Prawdopodobna data i godzina ujawnienia informacji poufnej to 30 września 2017 r. godzina 08:00”

Powyższa informacja poufna stanowi etap procesu (w rozumieniu art. 17 ust. 4 akapit drugi Rozporządzenia nr 596/2014) wszczęcia restrukturyzacji Spółki na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, obejmującego: a) podjęcie decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, b) złożenie wniosku do sądu o otwarcie postępowania sanacyjnego, c) otwarcie postępowania sanacyjnego przez sąd.

Opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości objęty został etap a) powyżej.

Stosownie do treści art. 17 ust. 4 akapit trzeci Rozporządzenia nr 596/2014 Spółka poinformowała w dniu 28 września 2017 r. Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia niniejszej informacji poufnej, uzasadniając jednocześnie istnienie przesłanek opóźnienia ujawnienia informacji poufnej wskazanych w art. 17 ust. 4 pkt a) – c) Rozporządzenia nr 596/2014. Podstawową przyczyną opóźnienia publikacji informacji poufnej w zakresie ochrony prawnie uzasadnionych interesów Spółki była poważnie i bezpośrednio zagrożona sytuacja finansowa Spółki podczas, gdy nie mają zastosowania przepisy dotyczące upadłości, a niezwłoczne ujawnienie informacji poufnej zagrażałoby interesom akcjonariuszy i Spółki. Spółka podjęła decyzję w tym zakresie na podstawie analizy przepisów Prawa restrukturyzacyjnego dotyczących rozpoczęcia ochrony dłużnika oraz oceny sytuacji finansowej Spółki.

- **Raport bieżący nr 54/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) przekazał informację o złożeniu przez Emitenta dnia 28.09.2017 do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta w rozumieniu ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. 2016.1574 ze zm).

- **Raport bieżący nr 55/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 29 września 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 27 września 2017 r. (za pośrednictwem poczty) w Sądzie Rejonowym w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy przez wierzyciela spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Pref Sp. z o.o. Kwota główna wierzytelności tego wierzyciela wobec Vistal Pref Sp. z o.o. to 435.410,13 złotych.

Ponadto Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 29 września 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 29 września 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. oraz wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Vistal Ocynkowania Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 56/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 29 września 2017 r. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Vistal Pref Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego z 7-dniowym terminem wypowiedzenia. Saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło na dzień 28 września 2017 r. 1.985.760,86 PLN.

Ponadto Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 29 września 2017 r. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego z 7-dniowym terminem wypowiedzenia. Saldo zadłużenia Spółki wobec BOŚ z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło na dzień 28 września 2017 r. 999.110,53 PLN.

- **Raport bieżący nr 57/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 29 września 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 29 września 2017 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Pref Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 58/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 29 września 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 29 września 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Marine Sp. z o.o. i wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 59/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 29 września 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. informację o wpłynięciu żądania Duro Felguera SA wypłaty kwoty 1,155 mln EUR z wystawionej

gwarancji bankowej. Gwarancja bankowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 36/2016.

• **Raport bieżący nr 60/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 02 października 2017 r. powziął informację o odstąpieniu przez zagranicznego kontrahenta z branży budowlanej („Kontrahent”) od umów ramowych, o zawarciu których Spółka informowała w raportach bieżących nr 45/2015 i 46/2016. Ponadto, Kontrahent odstąpił od wszystkich zleceń udzielonych na podstawie powyższych umów ramowych.

Jednocześnie Kontrahent naliczył kary umowne o łącznej wysokości: 5.704.500 PLN i wezwał Emitenta do ich zapłaty. W ocenie Zarządu odstąpienie od umów oraz naliczenia kar umownych jest bezzasadne.

#### **4.3. Pozostałe zdarzenia**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1, 4.2.2, 6.3. oraz w nocie 27. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. i w nocie 26. Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki VISTAL Gdynia S.A.

#### **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 S.A. - nota 25.1 i 25.2 oraz w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki VISTAL Gdynia S.A. - nota 24.1 i 24.2.

#### **4.5. Udzielone i otrzymane gwarancje**

Na dzień 30.06.2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 71.842 tys. PLN;
- 9.598 tys. EUR;
- 7.049 tys. SEK;
- 20.709 tys. NOK;
- 2.730 tys. DKK.

Na dzień 30.06.2017 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. udzieliły jednostkom niepowiązаныm gwarancji w kwocie:

- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – 884 tys. PLN;
- Vistal Eko Sp. z o.o. – 370 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. – 315 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – 145 tys. PLN;
- Vistal Marine Sp. z o.o. – 40 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – 13 tys. PLN;
- Vistal AB – 17 tys. EUR.

Na dzień 30.06.2017 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 2.403 tys. PLN;
- gwarancji płatności w wysokości 4.746 tys. EUR.

Na dzień 30.06.2017 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe gwarancji należytego wykonania:

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

#### **4.6. Udzielone i otrzymane poręczenia**

Na dzień 30.06.2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązаныe kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 32.094 tys. PLN i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. 6.000 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Pref Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 3.000 tys. PLN z datą obowiązywania 24 lutego 2021 r.) i 705 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 4.650 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 3.512 tys. PLN; (w tym poręczenie wekslowe zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu nieodnawialnego w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 320 tys. PLN);
- Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 1.877 tys. PLN.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2016 r. Jednostka Dominująca udzielała poręczenia za zobowiązania handlowe spółki:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. - poręczenie zostało udzielone do kwoty 711 tys. PLN z datą obowiązywania do dnia 30 sierpnia 2017 r.;
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Poręczenie zostało udzielone do kwoty 400 tys. PLN z datą obowiązywania do dnia 31 października 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka Vistal Gdynia S.A. posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

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

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2017 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 30.06.2017 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 578.640 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2016 oznacza spadek o 91.599 tys. PLN (spadek o 13,7%).

### 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 259.654 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2016 r. oznacza spadek o 64.170 tys. PLN (-19,8%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 318.986 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2015 o 27.429 tys. PLN (-7,9%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym półroczu 2017 r. w stosunku do stanu na koniec 2016 r. było zmniejszenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 79.823 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2017 r. – 194.076 tys. PLN) oraz spadek stanu środków pieniężnych o 21.805 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2017 r. – 5.886 tys. PLN). Istotną zmianą w strukturze aktywów w pierwszym półroczu 2017 r. jest wyodrębnienie aktywów trwałych Spółki przeznaczonych do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 62.722 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2016 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wynosił 33,1% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zmniejszył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 7,4 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2016 r. i na koniec pierwszego półrocza 2017 r. wyniósł 33,5% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze spadkiem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 1% (spadek o 3,1 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2016 r.).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.06.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>259 654</b>	<b>44,9%</b>	<b>323 824</b>	<b>48,3%</b>	<b>(64 170)</b>	<b>-19,8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	191 559	33,1%	245 539	36,7%	(53 980)	-22,0%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	8 114	1,4%	8 712	1,3%	(598)	-6,9%
Wartość firmy	80	0,0%	80	0,0%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 127	0,2%	2 576	0,4%	(1 449)	-56,3%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	31 007	5,4%	50 340	7,5%	(19 333)	-38,4%
Należności długoterminowe	3 775	0,6%	3 548	0,5%	227	6,4%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 998	0,7%	4 185	0,6%	(187)	-4,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 994	3,5%	8 844	1,3%	11 150	126,1%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>318 986</b>	<b>55,1%</b>	<b>346 415</b>	<b>51,7%</b>	<b>(27 429)</b>	<b>-7,9%</b>
Zapasy	23 331	4,0%	12 897	1,9%	10 434	80,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	194 076	33,5%	273 899	40,9%	(79 823)	-29,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	21	0,0%	12	0,0%	9	75,0%
Pozostałe należności	29 203	5,1%	31 879	4,8%	(2 676)	-8,4%
Pozostałe aktywa finansowe	3 747	0,6%	37	0,0%	3 710	10027,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 886	1,0%	27 691	4,1%	(21 805)	-78,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	62 722	10,9%	-	0,0%	62 722	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>578 640</b>	<b>100,0%</b>	<b>670 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>(91 599)</b>	<b>-13,7%</b>

#### Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym półroczu 2017 r. spadła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 102.587 tys. PLN (-48,7%) w porównaniu z danymi na 31.12.2016 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych o 87.030 tys. PLN (-83%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost o 98.018 tys. PLN (+27,6%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2016 r. W związku z sytuacją Grupy Kapitałowej oraz wypowiedzeniami umów kredytowych przez banki finansujące działalność Grupy po dniu bilansowym, Spółka wykazała posiadane pożyczki i kredyty bankowe jako zobowiązania krótkoterminowe, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazano spadek wartości Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r. o 73.934 tys. PLN (-99,7%). Ponadto, czynnikiem wpływającym na spadek wartości zobowiązań długoterminowych w pierwszym półroczu 2017 r. był spadek wartości pozycji Rezerw z tytułu podatku odroczonego o 11.403 tys. PLN (-52,6%).

Z kolei za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: wskazany powyżej wzrost wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 103.434 tys. PLN (+49,5% w porównaniu do danych na 31.12.2016 r.)

oraz Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2.379 tys. PLN (+2,1% w porównaniu do danych na 31.12.2016 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zwiększyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2016 r. o 10.988 tys. PLN (+2,4%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2017 r. najistotniejszą zmianą jest wzrost udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 81,3% i jednoczesny spadek udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 18,7%.

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASywa</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.03.2017</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>108 068</b>	<b>18,7%</b>	<b>210 655</b>	<b>31,4%</b>	<b>(102 587)</b>	<b>-48,7%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 531	14,6%	72 732	10,9%	11 799	16,2%
Zyski zatrzymane	(56 894)	-9,8%	55 869	8,3%	(112 763)	-201,8%
Nadwyżka z emisji	47 200	8,2%	47 200	7,0%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	32 525	5,6%	34 144	5,1%	(1 619)	-4,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5)	0,0%	(1)	0,0%	(4)	-400,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>17 815</b>	<b>3,0%</b>	<b>104 845</b>	<b>15,6%</b>	<b>(87 030)</b>	<b>-83,0%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	188	0,0%	74 122	11,1%	(73 934)	-99,7%
Dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 148	1,2%	8 613	1,3%	(1 465)	-17,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 265	1,8%	21 668	3,2%	(11 403)	-52,6%
Rezerwy długoterminowe	209	0,0%	210	0,0%	(1)	-0,5%
Przychody przyszłych okresów	5	0,0%	232	0,0%	(227)	-97,8%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>452 757</b>	<b>78,3%</b>	<b>354 739</b>	<b>53,0%</b>	<b>98 018</b>	<b>27,6%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116 073	20,1%	113 694	17,0%	2 379	2,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	312 349	54,0%	208 915	31,2%	103 434	49,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 272	1,4%	12 744	1,9%	(4 472)	-35,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	290	0,1%	413	0,1%	(123)	-29,8%
Rezerwy krótkoterminowe	42	0,0%	201	0,0%	(159)	-79,1%
Pozostałe zobowiązania	15 503	2,7%	18 544	2,8%	(3 041)	-16,4%
Przychody przyszłych okresów	228	0,0%	228	0,0%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>470 572</b>	<b>81,3%</b>	<b>459 584</b>	<b>68,6%</b>	<b>10 988</b>	<b>2,4%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>578 640</b>	<b>100,0%</b>	<b>670 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>(91 599)</b>	<b>-13,7%</b>

### 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>H1 2017</b>	<b>H1 2016</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody	116 137	202 785	(86 648)	-42,7%
Koszt własny sprzedaży	(215 516)	(166 489)	(49 027)	29,4%
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(99 379)</b>	<b>36 296</b>	<b>(135 675)</b>	<b>-373,8%</b>
Koszty sprzedaży	(808)	(894)	86	-9,6%
Koszty ogólnego zarządu	(17 982)	(18 454)	472	-2,6%
<b>Zysk/(strata) ze sprzedaży</b>	<b>(118 169)</b>	<b>16 948</b>	<b>(135 117)</b>	<b>-797,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 518	1 295	223	17,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 344)	(739)	(4 605)	623,1%
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(121 995)</b>	<b>17 504</b>	<b>(139 499)</b>	<b>-797,0%</b>
Przychody finansowe	4 539	261	4 278	1639,1%
Koszty finansowe	(6 807)	(9 706)	2 899	-29,9%
<b>Zysk/(strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(124 263)</b>	<b>8 059</b>	<b>(132 322)</b>	<b>-1641,9%</b>
Podatek dochodowy	21 517	4 421	17 096	386,7%
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(102 746)</b>	<b>12 480</b>	<b>(115 226)</b>	<b>-923,3%</b>

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 116.137 tys. PLN (spadek o 42,7% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2016 r.). W ślad za spadkiem przychodów

w pierwszym półroczu 2017 r., Grupa wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży niższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 135.675 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 121.995 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 17.504 tys. PLN w pierwszym półroczu 2016 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła 124.263 tys. PLN, wobec zysku w wysokości 8.059 tys. PLN w pierwszym półroczu 2016 r. Wynik netto Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł -102.746 tys. PLN.

### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>H1 2017</b>	<b>H1 2016</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
(dane w tys. PLN)				
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(102 746)	12 480	(115 226)	-923,3%
Korekty:	(13 714)	11 685	(25 399)	-217,4%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 999	7 779	220	2,8%
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	130	69	53,1%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1 285	-	1 285	
(Przychody)/Koszty finansowe netto	(1 847)	8 033	(9 880)	-123,0%
Odsetki otrzymane	20	67	(47)	-70,1%
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	147	97	50	51,5%
Podatek dochodowy	(21 517)	(4 421)	(17 096)	386,7%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>(116 460)</b>	<b>24 165</b>	<b>(140 625)</b>	<b>-581,9%</b>
Zmiana stanu zapasów	(10 434)	(1 777)	(8 657)	487,2%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	82 945	(78 595)	161 540	-205,5%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 384)	277	(1 661)	-599,6%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(160)	(58)	(102)	175,9%
Zapłacony podatek dochodowy	(662)	(1 312)	650	-49,5%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(46 155)</b>	<b>(57 300)</b>	<b>11 145</b>	<b>-19,5%</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	-	1	(1)	-100,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	8 914	3	8 911	<b>297033,3%</b>
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	424	(424)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(5 620)	(6 460)	840	<b>-13,0%</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>3 294</b>	<b>(6 032)</b>	<b>9 326</b>	<b>-154,6%</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wykup obligacji	-	(16 000)	16 000	<b>-100,0%</b>
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	36 996	87 835	(50 839)	<b>-57,9%</b>
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 613)	(6 237)	1 624	<b>-26,0%</b>
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 085)	(2 624)	539	<b>-20,5%</b>
Zapłacone odsetki	(5 510)	(4 653)	(857)	<b>18,4%</b>
Inne wydatki finansowe	(3 732)	-	(3 732)	
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>21 056</b>	<b>58 321</b>	<b>(37 265)</b>	<b>-63,9%</b>
<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(21 805)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(16 794)</b>	<b>335,1%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	27 691	19 625	8 066	<b>41,1%</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>5 886</b>	<b>14 614</b>	<b>(8 728)</b>	<b>-59,7%</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>574</i>	<i>-</i>	<i>574</i>	

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

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 r. było ujemne i wyniosło -46.155 tys. PLN, wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2016 r. w wysokości -57.300 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, w przeciwieństwie do analogicznego okresu roku ubiegłego, wykazały saldo dodatnie. W pierwszym półroczu 2017 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 3.294 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości -6.032 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2016.

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 21.056 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 37.265 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym półroczu 2017 r. wyniosło -21.805 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 5.886 tys. PLN i był niższy niż w analogicznym okresie 2016 r. o 8.728 tys. PLN (-59,7%).

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	H1 2017	H1 2016	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	116 137	202 785	(86 648)	-42,7%
EBIT	(121 995)	17 504	(139 499)	-797,0%
Amortyzacja	8 198	7 909	289	3,7%
EBITDA	(113 797)	25 413	(139 210)	-547,8%
Wynik netto	(102 746)	12 480	(115 226)	-923,3%
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność EBIT	-105,0%	8,6%		-1320,9%
Rentowność EBITDA	-98,0%	12,5%		-884,0%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-88,5%	6,2%		-1527,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-64,5%	5,9%		-1193,2%
Rentowność aktywów (ROA)	-16,5%	2,1%		-885,7%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	15,5%	9,1%		70,3%
<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>				
Rotacja należności w dniach	363	188		93,1%
Rotacja zobowiązań w dniach	179	69		159,4%
Rotacja zapasów w dniach	29	13		123,1%
<b>WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,70	1,05		-33,3%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,65	1,00		-35,0%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,05		-80,0%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	79,5%	62,9%		26,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	425,7%	186,2%		128,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	6,8%	49,4%		-86,2%

\*wartości wskaźników w H1'2016 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.06.2016 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2015 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 116.137 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 o 86.648 tys. PLN (-42,7%). W pierwszym półroczu 2017 r. wynik EBITDA wyniósł -113.797 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości -102.746 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy w porównaniu z okresem pierwszego półrocza roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS, ROE i ROA na dzień 30.06.2017 r. wyniosły odpowiednio: -105,0%, -98,0%, -88,5%, -64,5% i -16,5%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego półrocza 2017 wynosiły odpowiednio 0,70, 0,65 i 0,01. W porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2016 r. w Grupie Vistal wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 175 dni oraz rotacji zapasów o 16 dni, przy jednoczesnym wydłużeniu się długości cyklu obrotu zobowiązań o 110 dni (do poziomu 179 dni).

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 czerwca 2017 r. 79,5% w stosunku do 62,9% na koniec pierwszego półrocza 2016 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z poziomu 186,2% w pierwszym półroczu roku ubiegłego do 425,7% w pierwszym półroczu 2017 r. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na skutek rozpoznania kredytów i pożyczek bankowych jako zobowiązania o okresie spłaty w ciągu najbliższych 12-stu miesięcy, na koniec pierwszego półrocza 2017 r. wyniósł 6,8%, wobec wartości wskaźnika na poziomie 49,4% w analogicznym okresie 2016 r.

**Zasady wyliczenia wskaźników**

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*180
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*180
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*180
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) /  wartość z roku poprzedniego

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

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

**5.4. Polityka dywidendowa**

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

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

Na mocy postanowień umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. Spółka ma możliwość wypłaty dywidendy w maksymalnej wartości stanowiącej 70% zysku netto Spółki, przy uprzednim spełnieniu przez Spółkę finansowych wskaźników monitorujących.

Na mocy postanowień umów kredytowych zawartych z Credit Agricole Bank Polska S.A., Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy przekraczającej 80% skonsolidowanego zysku netto.

Na mocy umów kredytowych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto spółki, przy czym jakkolwiek wypłata dywidendy nie może doprowadzić do niespełnienia wskaźników finansowych i warunków umowy kredytowej.

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

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

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

### 5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Emitenta jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o przeprowadzenie restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym na podstawie złożonego przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28.09.2017 roku wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego wraz z wstępnym planem restrukturyzacji.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- otwarcie przez Sąd postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- porozumienie z kontrahentami w sprawie dalszej kontynuacji projektów,
- porozumienie z dostawcami i podwykonawcami.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- wypowiedzenia umów kredytowych oraz brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- wypowiedzenie umów przez kontrahentów,
- roszczenia z tytułu gwarancji kontraktowych,
- egzekucja zobowiązań kredytowych i handlowych,
- dekonjunktura w branży offshore,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- wstrzymanie spłat zobowiązań i prowadzonych egzekucji w przypadku otwarcia postępowania sanacyjnego,
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach,
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Vistal zgodna z wstępnym planem restrukturyzacji.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- wymagalne zobowiązania kredytowe i handlowe,
- złożone wnioski o sanacje i upadłość spółek zależnych,
- rezygnacja dostawców i podwykonawców z dalszej współpracy.

## 5.8. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL

Obszar	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 skalę prowadzonej działalności oraz poniesione nakłady inwestycyjne w potencjał produkcyjny w segmencie Marine&Offshore istotne znaczenie ma również ogólnosiwiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na niski popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich (spadek cen surowców), negatywnie wpływająca na wyniki finansowe Grupy. Dla Grupy istotne znaczenie ma również koniunktura na rynku infrastruktury w Skandynawii, związana z planowanymi nakładami inwestycyjnymi w poszczególnych krajach tego regionu oraz wzrostem konkurencyjności na tych rynkach.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych. Wysoka konkurencja oraz wzrost cen surowców, materiałów, usług oraz kosztów wynagrodzeń może mieć negatywny wpływ na rentowność i wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	Spadek cen surowców (ropy naftowej i gazu) na rynkach światowych spowodował załamanie branży wydobywczej offshore, skutkujące: wstrzymaniem realizacji nowych projektów, spadkiem nakładów inwestycyjnych w segmencie, wzrostem konkurencyjności i spadkiem marżowości zleceń. Brak zamówień w segmencie offshore stwarza ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	Grupa korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycją. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Uwzględniając powyższe w przypadku wzrostu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR istnieje ryzyko podniesienia kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na rentowność działalności.
	Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN.
	Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy	W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy występuje ryzyko dalszej współpracy w wieloma dostawcami i wystąpienie 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 Spółki Grupy zawierają kontrakty o różnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalskością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

<b>Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym</b>	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.
	Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.
<b>Ryzyka związane z działalnością Grupy</b>	Ryzyko związane z sezonowością	W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających wykonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Grupy kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.
	Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa Vistal narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal (arkusze, rury, kształtowniki, pręty). Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej oraz cen cynku.
	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć niewielki wpływ na działalność Spółki.
	Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Vistal Gdynia prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową w kilku segmentach rynku. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, w oparciu o kalkulacje uzyskane od Spółek zależnych, które są podstawą sporządzenia oferty. Działalność handlowa i realizacja projektów w poszczególnych segmentach rynku prowadzona jest bezpośrednio przez Spółki zależne. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.
	Ryzyko znacznego poziomu zadłużenia	Umowy kredytowe zawierają szereg uwarunkowań, w tym również związane z osiągnięciem przez Grupę określonych wskaźników ekonomicznych. W razie nie osiągnięcia przez Grupę powyższych wyników, istnieje ryzyko, że banki zażądają 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.

<b>Ryzyka związane z działalnością Grupy</b>	Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji oraz niekorzystne kontraktowe warunki fakturowania i płatności dla producentów konstrukcji stalowych na rynku krajów i zagranicznym. Oznacza to iż każdy znaczący kontrakt wymaga odrębnego finansowania ze względu na ujemny cash-flow w okresie realizacji. W przypadku niepozyskania finansowania kredytowego przez Grupę istnieje ryzyko pogorszenia lub utarty płynności.
	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.
	Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.
	Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje jedno z największych przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.
	Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Dodatkowo nie można wykluczyć iż Kontrahenci skorzystają z prawa do żądania wypłaty roszczenia z wystawionych gwarancji kontraktowych ubezpieczeniowych lub bankowych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.
	Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narazić Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. Grupa zastępuje kaucje pieniężne ubezpieczeniowymi oraz bankowymi gwarancjami kontraktowymi. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.
	Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.

<b>Ryzyka związane z działalnością Grupy</b>	Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania	Prowadzona przez Grupę działalność opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Uniemożliwienie pozyskania dodatkowego finansowania na realizację nowych projektów lub odmowa przedłużenia dotychczasowego finansowania może doprowadzić do niewypłacalności Grupy i mieć negatywny wpływ na uzyskane wyniki finansowe.
	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Zarządu wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.
	Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim.
<b>Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami</b>	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.
	Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Vistal Gdynia S.A.

### 6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Vistal Gdynia S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 08 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 2017 r. kurs akcji wynosił 6,49 PLN.

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

Jednostka dominująca wobec zagrożenia utraty wypłacalności, w dniu 28 września 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, mającego uchronić Jednostkę dominującą przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia. Również w związku z podjętymi przez banki finansujące Grupę działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych opisanych w nocie 23.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego będzie wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylene postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce dominującej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu przedstawionym we wniosku, zawieszenie spłat istniejącego zadłużenia w okresie postępowania sanacyjnego umożliwi bieżącą obsługę przez Spółkę zarówno kosztów samego postępowania sanacyjnego, jak również bieżące zaspokajanie zobowiązań, które powstaną po dniu otwarciu postępowania.

Ponadto w okresie sanacji Jednostka dominująca dokona przedstawionych we Wstępnym Planie Restrukturyzacyjnym środków restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji finansowej Jednostka dominująca w tym zbyciu wybranych aktywów.

W ramach przedstawionego Wstępnego Planu Restrukturyzacyjnego Spółka zamierza przeprowadzić:

1. Restrukturyzację majątkową:  
Spółka dokonała przeglądu majątku Grupy Kapitałowej, którego skutkiem było wytypowanie aktywów przeznaczonych do zbycia:
  - a) nieruchomości zlokalizowanych na Nabrzeżu Węgierskim należących do jednostki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.,
  - b) magazynu centralnego materiałów hutniczych położonego w Dębogórzcu,
  - c) budynku biurowego zlokalizowanego przy ul. Czechosłowackiej 3,
  - d) zakładu zabezpieczeń antykorozyjnych zlokalizowanego w Liniewie.Przeprowadzenie dezinwestycji pozwoli Spółce zmniejszyć zadłużenie oraz znacząco poprawić płynność finansową.
2. Restrukturyzację w obszarze zakupowym i gospodarki magazynowej:  
Spółka podjęła działania zmierzające do centralizacji zakupów materiałowych hutniczych przez dział zakupów Vistal Gdynia S.A. Umożliwi to wprowadzenie jednolitych procedur prowadzenia zakupów i standaryzacji asortymentu. Jednocześnie centralizacja zakupów i gospodarki magazynowej umożliwi na efektywniejsze zarządzania zapotrzebowaniem materiałowym oraz właściwym zagospodarowaniem odpadu produkcyjnego.
3. Restrukturyzację w obszarze pozyskiwania kontraktów w Grupie Kapitałowej:  
Ze względu na ograniczenie liczby i wartości inwestycji w sektorze Oil&Gas, Spółka planuje dywersyfikację produktową na inne rynki, na których Spółka może wykorzystać swoje kompetencje oraz zaplecze produkcyjne. Obecnie Spółka realizuje strategię polegającą na zwiększeniu działalności w segmencie budownictwa infrastruktury portowej i drogowej oraz budowy i konstrukcji elementów statków. Poza tym Spółka prowadzi pracę nad rozwojem kompetencji w zakresie montażu i rozruchu innych urządzeń.

4. Restrukturyzacja struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej:

Głównym celem prowadzonej restrukturyzacji ma być identyfikacja działań zmierzających do obniżenia kosztów działalności, wdrożenia procedur kontroli finansowej i operacyjnej oraz uproszczenia struktury i relacji między jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej. W ramach przeprowadzonej analizy zostaną zidentyfikowane obszary wymagające restrukturyzacji zatrudnienia w tym redukcji w zakresie etatywacji. Dalszej weryfikacji będą podlegały aktywa będące w posiadaniu Grupy pod kątem ich niezbędności do prowadzenia działalności oraz optymalizacji wykorzystania w tym możliwości ich komercjalizacji.

Złożony przez Spółkę wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego podlega ocenie Sądu pod względem formalnym i merytorycznym w związku z czym istnieje ryzyko oddalenia lub odrzucenia wniosku złożonego przez Spółkę.

W dniu 13 września 2017 r. spółka Vistal Construction Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Construction Sp. z o.o. Ponadto, w dniu 22 września 2017 r. spółka Vistal Construction Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Construction Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Offshore Sp. z o.o.

W dniu 27 września 2017 r. spółka Vistal Infrastructure Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Infrastructure Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Pref Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Marine Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Marine Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Marine Sp. z o.o.

Wnioski o otwarcie postępowań sanacyjnych i upadłościowych złożone przez jednostki zależne podlegają ocenie Sądu pod względem formalnym i merytorycznym, w związku z czym istnieje ryzyko oddalenia lub odrzucenia wniosków.

Ponadto po dniu bilansowym wystąpiły poniższe zdarzenia dotyczące zawartych przez Spółkę i spółki zależne od Spółki umów kredytowych.

W dniu 14 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. datowane na 12 września 2017 r. o wypowiedzeniu umowy limitu kredytowego wielocelowego. Wysokość udzielonego limitu w ramach umowy wielocelowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 40.000 tys. PLN.

W dniu 18 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała pisma datowane na 14.09.2017 r. od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. zawierające wezwania do zapłaty z wypowiedzeniem umów o kredyty obrotowe w odnawialnych liniach kredytowych zawartych w ramach Umowy linii wieloproduktowej. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy linii wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 20.000 tys. PLN.

W dniu 19 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 18.09.2017 r. od PKO Faktoring S.A. zawierającego wezwanie do spłaty wymagalnego zadłużenia wynikającego z tytułu Umowy faktoringu odwrotnego zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., a Vistal Offshore Sp. z o.o. w terminie do 29.09.2017 r. Zgodnie z przedmiotowym pismem brak zapłaty ww. terminie spowoduje rozwiązanie Umowy faktoringu odwrotnego bez wypowiedzenia w trybie natychmiastowym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy faktoringu odwrotnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 7.000 tys. PLN.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. pisma datowane na 20.09.2017 r. zawierające wypowiedzenia następujących umów kredytowych:

- a) Umowy wielocelowej linii kredytowej wraz z wezwaniem do zapłaty i wezwaniem do ustanowienia depozytu zabezpieczającego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 70.000 tys. PLN,
- b) Umowy o kredyt odnawialny wraz z wezwaniem do zapłaty zadłużenia. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o kredyt odnawialny na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 10.000 tys. PLN.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała od ING Bank Śląski S.A. pisma datowane na 21.09.2017 r. zawierające:

- a) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych Spółce. Wysokość udzielonego limitu na dzień 30 czerwca 2017 r.:
  - a. w ramach Umowy wieloproduktowej wynosiła 48.000 tys. PLN,
  - b. w ramach Umowy kredytu w rachunku bankowym wynosiła 5.000 tys. PLN,
  - c. w ramach Umowy dyskontowej wynosiła 2.000 tys. PLN,
- b) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3.500 tys. PLN,
- c) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Construction Sp. z o.o. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bankowym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5.000 tys. PLN.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 19.09.2017 r. od Bank Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o rozwiązaniu Umowy o linię faktoringową z prawem regresu. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię faktoringową na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 500 tys. PLN.

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 21 września 2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Vistal Offshore Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 58.988 tys. PLN.

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 21 września 2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 10.000 tys. PLN.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 22 września 2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.000 tys. PLN.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała pisma datowane na 22.09.2017 r. od Credit Agricole Bank Polska S.A. zawierające wypowiedzenie następujących umów kredytowych:

- a) Umowy o linię. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 75.000 tys. PLN,
- b) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 11.276 tys. PLN,
- c) Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.984 tys. PLN,
- d) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3.063 tys. PLN.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Pref Sp. z o.o. pisma datowanego na 20 września 2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy wielocelowej linii kredytowej. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2.000 tys. PLN.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka dominująca otrzymała pisma datowane na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierające:

- a) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 7.389 tys. PLN,
- b) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu nieodnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2.507 tys. PLN.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Marine Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.000 tys. PLN.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 500 tys. PLN.

W dniu 27 września 2017 r. wygasła umowa Kredytu w rachunku bieżącym udzielona Jednostce dominującej przez Alior Bank S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.000 tys. PLN.

W dniu 28 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Pref Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2.000 tys. PLN.

W dniu 28 września 2017 r. Jednostka dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.000 tys. PLN.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa udzielona Jednostce dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 48.000 tys. PLN.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa dyskontowa udzielona Jednostce dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy dyskontowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2.000 tys. PLN.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa udzielona Vistal Eko Sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3.500 tys. PLN.

W dniu 30 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Jednostce dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5.000 tys. PLN.

W dniu 30 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Vistal Construction Sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5.000 tys. PLN.

#### 6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

- [relacje.inwestorskie@vital.pl](mailto:relacje.inwestorskie@vital.pl)
- tel. +48 58 783 37 04
- fax.+48 58 738 37 05

Zarząd Vistal Gdynia S.A.:

---

*Ryszard Matyka*  
*Prezes Zarządu*

---

*Bogdan Malc*  
*Wiceprezes Zarządu*

## 7. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. oraz Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Vistal Gdynia S.A. za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. i Vistal Gdynia S.A. Jednocześnie Sprawozdanie Zarządu z działalnością Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. w I półroczu 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. oraz Vistal Gdynia S.A.

Oświadczamy również, iż podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. oraz Vistal Gdynia S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku – KPMG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie – został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonując tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd Vistal Gdynia S.A.:

-----  
*Ryszard Matyka*  
-----  
*Prezes Zarządu*

-----  
*Bogdan Malc*  
-----  
*Wiceprezes Zarządu*