

**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A w  
restrukturyzacji  
i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji  
za 2017 rok**

**Gdynia, dnia 28 kwietnia 2018 roku**

**SPIS TREŚCI:**

<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
<b>2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL .....</b>	<b>7</b>
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal.....	7
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal .....	8
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	9
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	11
2.2.4. Oddziały .....	12
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i spółką Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji .....	12
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe .....	13
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL .....</b>	<b>15</b>
3.1. Informacje o ofercie.....	15
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	15
3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane .....	15
3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe .....	16
3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane .....	16
3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe .....	17
3.7. Inwestycje .....	17
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane .....	17
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe .....	17
3.7.2. Lokaty kapitałowe.....	18
3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal.....	18
3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej .....	18
3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	20
3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2017 roku.....	20
3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku .....	22
3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych .....	25
3.8.3. Inne znaczące umowy .....	26
3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje .....	30
3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	30
3.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	30
3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach .....	30
3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego .....	30
3.10.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego .....	57
3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze.....	66
<b>4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA W RESTRUKTURYZACJI.....</b>	<b>67</b>
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	67
4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal.....	68
4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	68
4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	69
4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	70
4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	71

4.2.5.	Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe .....	72
<b>4.3.</b>	<b>Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane .....</b>	<b>73</b>
<b>4.4.</b>	<b>Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji .....</b>	<b>74</b>
4.4.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	74
4.4.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	76
4.4.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	76
4.4.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	78
4.4.5.	Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe .....	78
<b>4.5.</b>	<b>Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe...</b>	<b>79</b>
<b>4.6.</b>	<b>Istotne pozycje pozabilansowe .....</b>	<b>81</b>
<b>4.7.</b>	<b>Instrumenty finansowe .....</b>	<b>81</b>
4.7.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe .....	81
4.7.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	81
<b>4.8.</b>	<b>Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....</b>	<b>84</b>
<b>4.9.</b>	<b>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....</b>	<b>86</b>
<b>4.10.</b>	<b>Wykorzystanie środków z emisji .....</b>	<b>86</b>
<b>4.11.</b>	<b>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników .....</b>	<b>86</b>
<b>4.12.</b>	<b>Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy .....</b>	<b>86</b>
<b>5.</b>	<b>PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL .....</b>	<b>87</b>
5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal .....	87
5.2.	Realizacja strategii rozwoju .....	90
5.3.	Czynniki istotne dla rozwoju .....	91
5.4.	Czynniki ryzyka i zagrożeń .....	91
5.4.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	91
<b>6.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>95</b>
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego .....	95
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono .....	95
6.3.	Polityka różnorodności .....	96
6.4.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji .....	97
6.4.1.	Kapitał zakładowy Spółki .....	97
6.4.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji .....	97
6.4.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	97
6.4.4.	Program akcji pracowniczych .....	98
6.4.5.	Nabycie akcji własnych .....	98
6.4.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne .....	98
6.4.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu .....	98
6.4.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych .....	98
6.4.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	98
<b>6.5.</b>	<b>Organy Spółki .....</b>	<b>98</b>
6.5.1.	Zarząd .....	98
6.5.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu .....	98
6.5.1.2.	Uprawnienia Zarządu .....	99
6.5.1.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu .....	99
6.5.1.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi .....	101

6.5.1.5.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących .....	101
6.5.2.	Rada Nadzorcza.....	101
6.5.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	101
6.5.2.2.	Uprawnienia Rady Nadzorczej.....	102
6.5.2.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej...	103
6.5.2.4.	Powołane Komitety .....	103
6.5.3.	Walne Zgromadzenie .....	104
6.5.3.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia .....	104
6.5.3.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia .....	104
6.5.3.3.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	105
<b>6.6.</b>	<b>Zasady zmiany statutu Spółki .....</b>	<b>107</b>
<b>6.7.</b>	<b>Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....</b>	<b>107</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....</b>	<b>108</b>
7.1.	Informacje o postępowaniach.....	108
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	119
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal .....	120
7.4.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.....	120
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	120
7.6.	Relacje inwestorskie.....	121
7.6.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	121
7.6.2.	Kontakt dla inwestorów.....	121

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Grupa Kapitałowa Vistal zastosowała wszelkie standardy i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 6. jednostkowego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

Zarząd Grupy wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2017 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane ze skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego w tys. EUR. Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z tabeli nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 roku wynoszącego 4,1709 EUR/PLN, a za rok 2016 po kursie średnim z tabeli nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 roku wynoszącego 4,4240 EUR/PLN.

Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego i 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 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 roku i 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 roku (odpowiednio: 4,2447 EUR/PLN i 4,3757 EUR/PLN).

Jednocześnie Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2017 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	93 801	463 377	22 098	105 898
EBIT	(393 523)	22 364	(92 709)	5 111
EBITDA	(380 778)	38 293	(89 707)	8 751
Wynik netto	(409 138)	8 887	(96 388)	2 031
Aktywa trwałe	170 575	323 824	40 897	73 197
Aktywa obrotowe	136 895	346 415	32 824	78 304
Kapitał własny	(238 041)	210 655	(57 072)	47 617
Zobowiązania	545 511	459 584	130 790	103 884
Suma bilansowa	307 470	670 239	73 718	151 501
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 994)	(34 810)	(3 061)	(7 955)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 207)	(13 107)	(991)	(2 995)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 526)	55 983	(595)	12 794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	7 964	27 691	1 876	6 328

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	112 421	368 490	26 485	84 213
EBIT	(285 726)	13 090	(67 314)	2 992
EBITDA	(282 389)	16 780	(66 527)	3 835
Wynik netto	(396 172)	11 589	(93 333)	2 648
Aktywa trwałe	69 300	160 336	16 616	36 242
Aktywa obrotowe	65 571	263 369	15 722	59 532
Kapitał własny	(254 341)	142 001	(60 980)	32 098
Zobowiązania	389 212	281 704	93 315	63 676
Suma bilansowa	134 871	423 705	32 335	95 774
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 840)	(37 947)	(669)	(8 672)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 642)	(15 028)	(4 156)	(3 434)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 564	53 076	1 782	12 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 818	18 736	1 371	4 282

## 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

### 2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

Grupa Kapitałowa Vistal („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Vistal”, „Grupa Kapitałowa Vistal”) jest producentem konstrukcji stalowych, aktywnie działającym na rynku europejskim od 1991 r. W okresie ostatnich 27 lat realizowała projekty polegające na wytworzeniu i montażu konstrukcji stalowych dla przemysłu budowlanego, energetycznego, okrętowego i offshore. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada kompetencje w zakresie kompleksowej realizacji prac począwszy od dokumentacji projektowej poprzez prefabrykację, antykorozję, transport oraz do montażu w miejscu przeznaczenia.

Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Vistal.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji jest spółką akcyjną z siedzibą w Gdyni. Została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego tj. przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o regulacje dotyczące spółek publicznych oraz postanowieniami Statutu.

Nazwa (firma):	Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Gdynia, ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia
Numer telefonu:	+48 (58) 783 37 04
Numer faksu:	+48 (58) 783 37 05
Poczta elektroniczna:	info@vistal.pl
Strona internetowa:	www.vistal.pl

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Postanowieniem z dnia 14 maja 2008 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejestrowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000305753 (sygn. akt. GD.VIII NS-REJ.KRS/005623/08/830). Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 5830003993 oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie REGON 190522969.

## 2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal

### 2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji tworzyła Grupę Kapitałową Vistal, w której stanowiła jednostkę dominującą. Grupę Kapitałową Vistal tworzą następujące podmioty:

- 1) podmiot dominujący - Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji
- 2) dziewięć podmiotów zależnych:
  - **Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 20 września 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy złożony został wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 30 listopada 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy złożony został wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - **Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 40, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 19 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
  - **Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji** z siedzibą w Czarnej Białostockiej przy ul. Fabrycznej 7 lok. 18, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 26 października 2017 roku Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji;
  - **Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 09 października 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - **Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Liniewie przy ul. Nasiennej 13, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników; W dniu 29 września 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 18 października 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 09 listopada 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 12 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - **Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 15 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
  - **Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 27 września 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - **VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 23 października 2017 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
  - **Vistal AB** z siedzibą w Göteborgu (Szwecja), przy ul. Fabriksgatan 7, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 7 lutego 2018 roku Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji dokonał zbycia 100% udziałów w Vistal AB;



- **VS Office 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **VS Office 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 98% udziałów i 98% głosów na zgromadzeniu wspólników, a Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. posiada 2% udziałów i 2% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada także 19% udziałów spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul. Zglenickiego 42. Spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. W 2013 r. w związku ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości przez spółkę Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. dokonano odpisu aktualizującego wartość jej udziałów w pełnej wysokości tj. 10 tys. PLN.

### 2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	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. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	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%*	-

\*pośrednio i bezpośrednio

Ze względu na ogłoszenie upadłości spółki Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości Jednostka Dominująca utraciła nad tą spółką kontrolę, w związku z czym jej sprawozdanie finansowe nie podlegało konsolidacji na dzień 31 grudnia 2017 roku.

<b>Spółka</b>	<b>Powiązanie</b>	<b>Działalność podstawowa</b>
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Jednostka dominująca	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych dla kontrahentów krajowych i zagranicznych głównie w segmencie budowy obiektów mostowych</li> <li>– Wykonywanie kompleksowych zabezpieczeń antykorozyjnych</li> <li>– Wynajem komercyjny nieruchomości produkcyjnych i biurowych</li> </ul>
<b>Spółka</b>	<b>Posiadane udziały przez Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji</b>	<b>Działalność podstawowa</b>
Vistal Offshore Sp. z o.o.	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Budowa wielkogabarytowych konstrukcji stalowych dla odbiorców zagranicznych w tym m.in. przeznaczonych dla morskich lokalizacji typu off-shore, konstrukcji dla segmentu marine oraz konstrukcji w segmencie infrastrukturalnym</li> <li>– Badania nieniszczące, roboty antykorozyjne</li> </ul>
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Prefabrykacja konstrukcji stalowych</li> <li>– Montaż konstrukcji stalowych</li> <li>– Roboty antykorozyjne</li> </ul>
Vistal Eko Sp. z o.o.	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Prefabrykacja konstrukcji ze stali nierdzewnych i specjalnych</li> <li>– Wykonawstwo systemów rurociągowych</li> <li>– Realizacja projektów z zakresu ochrony środowiska</li> </ul>
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Zabezpieczenia antykorozyjne powłok stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe i malowanie proszkowe</li> <li>– Prefabrykacja konstrukcji stalowych</li> </ul>
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	100%	– Remonty statków cywilnych i wojskowych, wytwarzanie specjalistycznych konstrukcji okrętowych
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Prefabrykacja konstrukcji stalowych
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	100%	– Pozyskiwanie i zarządzanie kontraktami w formule generalnego wykonawstwa zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym
Vistal AB	100%	– Działalność spółki została wygaszona
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Ocena jakości oraz stanu technicznego konstrukcji stalowych o różnorodnym przeznaczeniu lądowym, morskim oraz konstrukcji typu offshore zarówno na etapie ich wytwarzania, odbioru końcowego jak i w okresie późniejszej eksploatacji
VS Office 1 Sp. z o.o.	100%	– Komerccjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
VS Office 2 Sp. z o.o.	100% (pośrednio i bezpośrednio)	– Komerccjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

### 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 2017 r. oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu 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. w upadłości 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. zł, a 10% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. w upadłości 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. zł do kwoty 2 481,2 tys. zł tj. o kwotę: 1 500 tys. zł, poprzez utworzenie 15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 481,2 tys. zł i dzieli się na 24 812 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 1 500 tys. zł;
- 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. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji z kwoty 200 tys. zł do kwoty 1 925 tys. zł tj. o kwotę: 1 725 tys. zł, poprzez utworzenie 3 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 925 tys. zł i dzieli się na 3 850 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 tys. zł oraz wkład niepieniężny w kwocie 725 tys. zł;
- 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 restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. 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 restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4,9 tys. zł, a 2% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 0,1 tys. zł. 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. zł do kwoty 45 890 tys. zł tj. o kwotę: 10 000 tys. zł, poprzez utworzenie 200 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 45 890 tys. zł i dzieli się na 917 800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 10 000 tys. zł;
- 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. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji z kwoty 1 925 tys. zł do kwoty 5 477,5 tys. zł tj. o kwotę: 3 552,5 tys. zł, poprzez utworzenie 7 105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 477,5 tys. zł i dzieli się na 10 955 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 3 552,5 tys. zł;
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 18 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 90% udziałów w spółce VS NDT Sp. z o.o. w upadłości od Jednostki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.;
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 10% udziałów w spółce VS NDT Sp. z o.o. w upadłości od Jednostki Zależnej Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.

## 2.2.4. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów.

## 2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i spółką Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy dnia 26 października 2017 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Vistal Pref spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Czarnej Białostockiej (nr KRS 0000419546), adres rejestrowy: 16-020 Czarna Białostocka, ul. Fabryczna 7 lokal 18,
2. Na sędziego – komisarza wyznaczyć sędziego Aleksandrę Jamróż, a na zastępcę sędziego – komisarza sędziego Annę Komarewską,
3. Odebrać zarząd własny dłużnikowi i wyznaczyć zarządcę w osobie Aliny Sobolewskiej (nr licencji 308),
4. Zezwolić dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu,
5. Jako podstawę jurysdykcji sądu polskiego wskazać przepis art. 342 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 roku, poz. 978).

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Vistal Gdynia S.A. w Gdyni, wpisanego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku Jacka Werengowskiego,
3. Odebrać zarząd własny dłużnikowi i wyznaczyć zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego,
4. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt 1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 19 grudnia 2017 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość Vistal Construction spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni (81-061) ul. Hutniczej 40, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000294733,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Anny Morawskiej,
4. Wyznaczyć syndyka w osobie Agnieszki Wilk (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 241),
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 15 lutego 2018 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość Vistal Marine spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni (81-969) ul. Czechosłowacka 3, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000473012,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Anny Stankiewicz,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie SSR Aleksandry Stefanowskiej,
4. Wyznaczyć syndyka w osobie Jacka Ryncarza (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 372),

5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 1 marca 2018 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość VS NDT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowacka 3, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000660164,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Justyny Sosnowy,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie Anny Stankiewicz,
4. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Macieja Głowackiego (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 667),
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

## 2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	% udziałów (stan na 31.12.2017 r.)
1.	Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7 81-336 Gdynia	100%
2.	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40 81-061 Gdynia	100%
3.	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18 16-020 Czarna Białostocka	100%
4.	Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6 84-110 Kartoszyne	100%
5.	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13 83-420 Gdynia	100%
6.	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
7.	Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
8.	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
9.	Vistal AB	Fabriksgatan 7 Göteborg, Szwecja	100%
10.	VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
11.	VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
12.	VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%*

\*pośrednio i bezpośrednio

Spółka posiada także 19% udziałów spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, przy ul. Zglenickiego 40B. Spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. Spółka utworzyła w 2013 r. odpis aktualizujący wartość udziałów Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. w pełnej wysokości tj. 10 tys. PLN.

Spółkami powiązanymi osobowo są:

- Visteel Sp. z o.o. - większościowym współnikiem oraz Prezesem Zarządu jest Pan Jarosław Matyka – syn Prezesa Zarządu i pośredniego akcjonariusza Spółki Pana Ryszarda Matyka oraz członka rady nadzorczej i akcjonariusza Spółki Bożeny Matyka;
- Aval Consult Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Ostrowska, Szychowski, Krawczyk, Korpusik, Grzechowiak i Partnerzy Spółka Partnerska - partnerem kancelarii jest Pan Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji;

- Tokary Golf Club Sp. z o.o. – wiceprezesem zarządu jest Pan Łukasz Matyka syn Pana Ryszarda Matyka i Pani Bożeny Matyka;
- BMMR Investments Sp. z o.o. – większościowym wspólnikiem i prezesem zarządu jest prezes zarządu Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Pan Ryszard Matyka.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

#### 3.1. Informacje o ofercie

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

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

Oferta Grupy spełnia najwyższe wymagania jakościowe wynikające z krajowych i europejskich norm, a także specyficznych wymagań branżowych m.in. dla konstrukcji off-shore, obiektów kolejowych czy dźwigowych. Potwierdzeniem jakości są świadectwa i certyfikaty wraz ze sprawnie funkcjonującym Zintegrowanym Systemem Zarządzania zgodnym z normami: ISO 9001: 2008 (system zarządzania jakością), ISO 14001: 2004 (system zarządzania środowiskowego), BS OHSAS 18001:2007 (system zarządzania higieną i bezpieczeństwem prac).

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

Do momentu otwarcia postępowania sanacyjnego działalność Spółki polegała na kontraktacji (zdobywaniu kontraktów) a następnie ich podzleceniu w ramach grupy kapitałowej. Po zrealizowaniu prac przez spółki zależne, przedmiot kontraktacji był dostarczany do zleceniodawcy. W ramach restrukturyzacji Jednostka Dominująca przejęła kompetencje produkcyjne od Spółek zależnych i realizuje pełen zakres prac wykonawczych w ramach własnej struktury.

#### 3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

##### Patenty i licencje

Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada patent na wynalazek pod nazwą „Morska elektrownia wiatrowa oraz sposób stawiania morskiej elektrowni wiatrowej”, który został zgłoszony przez spółkę Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.), patent zarejestrowany jest w Urzędzie Patentowym RP pod numerem 218742. Jednocześnie spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji uzyskała patent europejski na wynalazek pod nazwą „Offshore wind power turbine” zarejestrowany w Europejskim Urzędzie Patentowym pod numerem EP 2718562. Patent europejski został walidowany w Norwegii, Niemczech i Wielkiej Brytanii.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wraz z firmą projektową w grudniu 2016 r. złożyły zgłoszenie patentowe do Europejskiego Urzędu Patentowego wynalazku pod nazwą „Prefabricated bridge girder”. Zgłoszeniu został nadany numer EP 16460090, a postępowanie na dzień 31.12.2017 r. było nadal w toku.

#### 3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane

Grupa Kapitałowa Vistal działa zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została w poniższej tabeli.

Kraj (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	69 260	73,8%	140 851	30,4%	-71 591	-50,8%
Zagranica	24 542	26,2%	322 526	69,6%	-297 984	-92,4%
<b>Suma końcowa</b>	<b>93 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>463 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>-369 576</b>	<b>-79,8%</b>

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców zostały przedstawione w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2017 r. obejmujące wycenę kontraktów.

#### Rynek polski

W roku 2017 widoczny jest wzrost udziału rynku krajowego w przychodach Grupy, przy jednoczesnym spadku wartości przychodów. Zwiększenie udziału rynku polskiego w porównaniu do 2016 roku wynika z braku realizacji dużych, zagranicznych kontraktów. W 2017 r. sprzedaż do dwóch klientów krajowych (jednostki niepowiązane) przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy: Metrostav S.A Oddział w Polsce – 22,6% (21.156 tys. PLN), Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie – 18,2% (17.028 tys. PLN).

#### Rynek zagraniczny

Mimo prób realizowania ekspansji na rynkach zagranicznych przez Grupę, w celu dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym, udział kontraktów zagranicznych znacząco spadł w 2017 roku ze względu na brak realizacji dużych kontraktów zagranicznych. W 2017 r. sprzedaż do dwóch klientów zagranicznych (jednostki niepowiązane) przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy: Hak Entreprenør AS – 16,0% (15.021 tys. PLN), KOCKS KRANE GmbH – 13,3% (12.497 tys. PLN).

Struktura sprzedaży została szczegółowo opisana w rozdziale 4.3 Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane niniejszego sprawozdania.

### 3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe

Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji działa zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została w poniższej tabeli.

Kraj (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	53 022	47,2%	116 977	31,7%	-63 955	-54,7%
Zagranica	59 399	52,8%	251 513	68,3%	-192 114	-76,4%
<b>Suma końcowa</b>	<b>112 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>368 490</b>	<b>100,0%</b>	<b>-256 069</b>	<b>-69,5%</b>

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców został wyliczony w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu jednostkowym za 2017 r. obejmujące wycenę kontraktów.

#### Rynek polski

W 2017 roku widoczny jest spadek przychodów z rynku krajowego o 63.955 tys. PLN w porównaniu do 2016 roku. Udział kontrahentów krajowych w osiągniętych przychodach jednak wzrósł do 47%. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zrealizowała przychody o wartości przekraczającej 10% sumy przychodów z dwoma kontrahentami krajowymi (jednostki niepowiązane): Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie – 16,3% (18.358 tys. PLN), Metrostav S.A Oddział w Polsce – 14,8% (16.693 tys. PLN).

#### Rynki zagraniczne

Mimo prób realizowania ekspansji na rynkach zagranicznych przez Spółkę, w celu dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym, udział kontrahentów zagranicznych spadł w 2017 roku do 52,8% z 68,3% rok wcześniej, ze względu na brak realizacji dużych projektów. W 2017 r. sprzedaż do jednego kontrahenta zagranicznego (jednostka niepowiązana) przekroczyła 10% udziału w całości przychodów Spółki: Hak Entreprenør AS – 20,6% (23.167 tys. PLN).

Struktura sprzedaży została szczegółowo opisana w rozdziale 4.5 Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe niniejszego sprawozdania.

### 3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane

Grupa w ramach prowadzonej działalności dywersyfikuje swoich dostawców. Do głównych dostawców, których wartość dostaw w 2017 roku przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży należą:

- Visteel Sp. z o.o. – udział wyniósł 38,3% (35.891 tys. PLN),
- Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości – udział wyniósł 35,6% (33 367 tys. PLN).



### 3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe

W ramach prowadzonej działalności Spółka zleca większą część prac spółkom z Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. Do głównych dostawców, których wartość dostaw przekroczyła w 2017 roku 10% przychodów ze sprzedaży należą:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. – udział wyniósł 62,0% (69.693 tys. PLN);
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – udział wyniósł 15,6% (17.539 tys. PLN);
- Visteel Sp.z o.o. – udział wyniósł 18,1% (20.326 tys. PLN);
- Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości – udział wyniósł 28,7% (32.319 tys. PLN).

### 3.7. Inwestycje

#### 3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane

W 2017 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 9.413 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2016 na poziomie 23.037 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2017	2016
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 578	1 223
Urządzenia techniczne i maszyny	1 041	7 556
Środki transportu	1 071	1 870
Inne rzeczowe aktywa trwałe	203	1 935
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	5 460	10 309
Wartość firmy	-	-
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	60	144
<b>RAZEM</b>	<b>9 413</b>	<b>23 037</b>

Inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych zostały opisane w punkcie 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

#### 3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe

W 2017 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji poniosła łączne nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 4.416 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2016 na poziomie 5.744 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2017	2016
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 535	1 408
Urządzenia techniczne i maszyny	1 592	435
Środki transportu	167	354
Inne rzeczowe aktywa trwałe	32	90
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 084	3 404
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	6	53
<b>RAZEM</b>	<b>4 416</b>	<b>5 744</b>

Inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych zostały opisane w punkcie 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

### 3.7.2. Lokaty kapitałowe

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Vistal nie posiadała w 2017 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów niepowiązanych poza wskazanymi w rozdziale 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe lokowane były na lokatach bankowych.

## 3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal

### 3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zawarto bądź wypowiedziano następujące znaczące umowy:

#### Zawarcie szeregu umów z Konecranes

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 wynosi 4,9 mln EUR (co opowiada 20,7 mln PLN brutto po przeliczeniu wg średniego kursu NBP) i przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 4/2017

#### Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie konstrukcji mostu w Norwegii

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

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

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 9/2017

#### Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie zamówienia w ramach przedsięwzięcia pn. Budowa wiaduktu w ciągu ulicy Lotniczej i Skrzydlatej w Elblągu

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („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.

#### **Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie i montaż obiektów mostowych w Norwegii.**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („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.

W raporcie nr 68/2017 Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. informował, iż w dniu 09 października 2017 r. powziął informację o wypowiedzeniu przez PORR S.A. umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 25/2017.

#### **Odstąpienie od Umowy z Metrostav S.A.**

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.

#### **Odstąpienie od Umowy przez Budimex S.A.**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 17 października 2017 r. otrzymał od Budimex S.A. pismo zawierające odstąpienie od Umowy na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S-7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500” („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015. Jednocześnie w przedmiotowym piśmie Budimex S.A. wezwał Spółkę do zapłaty kar umownych w wysokości 11.539.133,41 zł w terminie 7 dni.

Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy oraz naliczenia kar.

#### **Odstąpienie przez GDDKiA od Umowy na wykonanie Obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 20 października 2017 r. powziął informację o odstąpieniu dnia 19 października 2017 r. przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad („Zamawiający”) od Umowy („Umowa”) na wykonanie zadania pn. „Budowa obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”. O zawarciu Umowy Spółka informował w raporcie bieżącym 58/2016. Odstąpienie nastąpiło ze skutkiem natychmiastowym.

### **Odstąpienie przez kontrahenta od umowy na wykonanie konstrukcji dźwigu portowego.**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 23 października 2017r. powziął informację o odstąpieniu przez kontrahenta zagranicznego („Kontrahent”) od umowy na wykonanie konstrukcji stalowych dźwigu portowego („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 48/2016. Jednocześnie Kontrahent zażądał niezwłocznego zwrotu udzielonej Spółce zaliczki w wysokości 1.789.320,00 Euro.

Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy.

### **Odstąpienie od umowy na wykonanie mostu w ciągu drogi ekspresowej S51 Olsztyn-Olsztynek**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 08 listopada 2017r. powziął informację o odstąpieniu przez Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Kontrahent”) od umowy na wykonanie konstrukcji stalowej oraz montaż mostu w ciągu drogi ekspresowej S51 Olsztyn-Olsztynek („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2015. Jednocześnie w przedmiotowym piśmie Kontrahent wezwał Spółkę do zapłaty kary umownej w wysokości 4.920.430,11 zł w terminie 30 dni.

### **Podpisanie umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości z Zarządem Portu Morskiego Gdynia S.A.**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 24/2017 poinformował, iż w dniu 13 listopada 2017 r. powziął informację o podpisaniu dnia 13 listopada 2017 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Portu Morskiego Gdynia S.A. („ZMPG”) umowy przedwstępnej sprzedaży („Umowa”) 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 obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. Umowa została podpisana w formie aktu notarialnego. Przyrzeczona umowa sprzedaży winna zostać zawarta w terminie najpóźniej do dnia 31 stycznia 2018 roku.

Strony Umowy ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 39,5 mln PLN netto.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest cena sprzedaży, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

## **3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

### **3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2017 roku**

W 2017 r. Grupa Vistal zawarła następujące umowy kredytowe:

W okresie 2017 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”) umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie 320 tys. PLN na okres 36 miesięcy. Kredyt oprocentowany był stawką WIBOR1M + marża a termin ostatecznej spłaty przypadał na 2020-02-17. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń BNP wobec Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu stanowi:

- weksel własny in blanco spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez spółkę Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

Umowa kredytu nieodnawialnego z BNP została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 19) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 89/2017.

Poniżej zaprezentowane zostały aneksy podpisane w roku obrotowym zmieniające umowy kredytowe.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”) aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej. Aneksami zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zawarła z BNP kolejny aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej, na mocy którego:

- 1) przedłużenie bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 30 października 2017 r.,
- 2) utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 70 000 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych i 00/100), który może być realizowany w postaci:
  - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 tys. zł,
  - b. kredytu odnawialnego do kwoty 52 000 tys. zł,
  - c. linii akredytyw do kwoty 25 000 tys. zł,
  - d. linii gwarancji do kwoty 40 000 tys. zł,z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.

Warunki zabezpieczeń Umowy wielocelowej linii kredytowej oraz pozostałe warunki Umowy wielocelowej nie zostały istotnie zmienione.

Umowa wielocelowej linii kredytowej z BNP została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 2) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 36/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zawarła z BNP aneks do Umowy kredytu odnawialnego. Aneksom zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji uzyskała zgodę BNP na udostępnienie przez BNP Umowy kredytu odnawialnego na bieżący okres udostępnienia tj. do dnia 30 października 2017 r. Warunki zabezpieczeń Umowy kredytu odnawialnego oraz pozostałe warunki Umowy kredytu odnawialnego nie zostały zmienione.

Umowa kredytu odnawialnego z BNP została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 3) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 36/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. („BGK”) aneks do Umowy linii wieloproduktowej, zgodnie z poniższymi warunkami:

- 1) do dnia 06 listopada 2017 r. wysokość maksymalnego limitu kredytowego o charakterze odnawialnym udostępnionego w ramach Umowy linii wieloproduktowej wynosić będzie 20 000 tys. zł (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 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
  - b. linii gwarancyjnej do kwoty 20 000 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
  - c. akredytyw do kwoty 20 000 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).Łączne zaangażowanie z tytułu ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty 20 000 tys. zł (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 tys. 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 linii wieloproduktowej nie zostały istotnie zmienione.

Umowa linii wieloproduktowej z BGK wraz z zawartymi w jej ramach kredytami została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 1) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 32/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. („CA”) aneks do Umowy o linię. Przedmiotem aneksu do Umowy o linię są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 75 000 tys. zł (przed zmianą 60 500 tys. zł), który może być wykorzystywany w postaci:
  - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. zł;
  - b. kredytu odnawialnego do kwoty 75 000 tys. zł;
  - c. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 25 000 tys. zł.Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty 75 000 tys. zł.
- 2) aktualizacja zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń CA wobec Spółki wynikających z umowy, w postaci:
  - a. aktualizacji zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w CA do kwoty 90 000 tys. zł (przed zmianą 55 000 tys. zł);
  - b. aktualizacji oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 90 000 tys. zł (przed zmianą 66 000 tys. zł) uprawniającego CA do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 18 maja 2024 r.

Umowa o linię z CA została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 7) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 43/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. („PKO”) aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksami został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 24 maja 2017 r. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO kolejny aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 28 stycznia 2018 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limit kredytowy do kwoty 10 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, które stanowią:
  - a. weksel własny in blanco spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 28 stycznia 2020 r.;
  - b. umowne prawo potrącania wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec PKO;
  - c. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w ppkt e.;
  - d. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu, o których mowa w ppkt g.;
  - e. hipoteka umowna do kwoty 15 000 tys. zł ustanowionej na przysługującym spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. prawie użytkownika wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli położonych w Gdyni przy ul. Indyjskiej obejmujących działki o numerach: 13/1, 14/1, 34/2 o łącznej powierzchni 3,2932 ha, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00030151/0;
  - f. poręczenie wekslowe udzielone przez współnika spółki Vistal Offshore Sp. z o.o., tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji;
  - g. zastaw rejestrowy ustanowiony na stanowiących własność spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. maszynach i urządzeniach zlokalizowanych w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, 81-336 Gdynia o wartości 19 111 tys. zł.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym z PKO została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 14) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 40/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Faktoring S.A. („PKO Faktoring”) aneks do umowy faktoringu odwrotnego. Aneksem zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy.

Umowa faktoringu odwrotnego z PKO Faktoring została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 15) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 64/2017.

W okresie 2017 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ”) aneks do umowy kredytu odnawialnego. Aneksem został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 25 marca 2017 r. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji zawarła z BOŚ kolejny aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 24 lutego 2018 r.;
- 2) zwiększono maksymalny limit kredytowy do kwoty 2 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, które stanowią:
  - a. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzonymi przez BOŚ;
  - b. weksel własny in blanco spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. zł do dnia 24 lutego 2021 r.;
  - c. poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. zł do dnia 24 lutego 2021 r.;
  - d. zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzonych przez BOŚ wraz z klauzulą kompensacyjną.

Umowa kredytu odnawialnego z BOŚ została wypowiedziana, co zostało przedstawione w pkt. 3.8.2.2 ppkt. 17) niniejszego sprawozdania zarządu. Spółka informowała o rozwiązaniu umowy w raporcie bieżącym nr 16/2017.

### **3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku**

W 2017 r. zostały wypowiedziane lub rozwiązane następujące umowy:

- 1) Umowa linii wieloproduktowej wraz z zawartymi w jej ramach kredytami obrotowymi zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. („BGK”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy linii wieloproduktowej wynosiła 20 000 tys. zł;

- 2) Umowa wielocelowej linii kredytowej zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej wynosiła 70 000 tys. zł;
- 3) Umowa o kredyt odnawialny zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a BNP. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o kredyt odnawialny wynosiła 10 000 tys. zł;
- 4) Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a BNP. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 1 680 tys. euro;
- 5) Umowa kredytu i zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ”). Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 7 233 tys. PLN;
- 6) Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a BOŚ. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 2 439 tys. zł;
- 7) Umowa o linię zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Credit Agricole Bank Polska S.A. („CA”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię wynosiła 75 000 tys. zł;
- 8) Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a CA. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 2 652 tys. euro;
- 9) Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a CA. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 414 tys. euro;
- 10) Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a CA. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 700 tys. euro;
- 11) Umowa limitu kredytowego wielocelowego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polska S.A. („PKO”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy limitu kredytowego wielocelowego wynosiła 40 000 tys. zł;
- 12) Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a Deutsche Bank S.A. („DB”). Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 55 tys. euro;
- 13) Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a PKO. Wysokość zadłużenia kapitałowego z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego Vistal Offshore Sp. z o.o. wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 r. 12 761 tys. euro;
- 14) Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a PKO. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 10 000 tys. zł;
- 15) Umowa faktoringu odwrotnego zawarta pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o. a PKO BP Faktoring S.A. („PKO Faktoring”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy faktoringu odwrotnego wynosiła 7.000 tys. zł;
- 16) Umowa wielocelowej linii kredytowej zawarta pomiędzy Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji, a BNP. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej wynosiła 2 000 tys. zł;
- 17) Umowa kredytu odnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji, a BOŚ. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu odnawialnego wynosiła 2 000 tys. zł;
- 18) Umowa kredytu odnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a BOŚ. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu odnawialnego wynosiła 1 000 tys. zł;
- 19) Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a BNP. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu nieodnawialnego wynosiła 320 tys. zł;
- 20) Umowa o linię faktoringową z prawem regresu zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a BOŚ. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię faktoringową z prawem regresu wynosiła 500 tys. zł;
- 21) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a BNP. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o kredyt w rachunku bieżącym wynosiła 1 000 tys. zł;
- 22) Umowa kredytu odnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., a BOŚ. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu odnawialnego wynosiła 500 tys. zł;
- 23) Umowa kredytu odnawialnego zawarta pomiędzy Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, a BOŚ. Wysokość limitu udzielonego w ramach Umowy kredytu odnawialnego wynosiła 1 000 tys. zł;

W roku obrotowym wygasły następujące umowy kredytowe:

- 24) w dniu 27 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji a Alior Bank S.A. („Alior”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 1.000 tys. zł;
- 25) w dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji a ING Bank Śląski S.A. („ING”). Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej wynosiła 48.000 tys. zł;

- 26) w dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa dyskontowa zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji a ING. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy dyskontowej wynosiła 2.000 tys. zł;
- 27) w dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa zawarta pomiędzy Vistal Eko Sp. z o.o. a ING. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej wynosiła 3.500 tys. zł;
- 28) w dniu 30 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości a ING. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 5.000 tys. zł.



**3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych**

Poniżej przedstawione zostało zestawienie umów pożyczek zawartych w 2017 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie kapitałowe na 31.12.2017 r.	Data zapadalności	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	220.000,00 PLN	220.000,00 PLN	31.10.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	144.166,52 PLN	144.166,52 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	144.927,36 EUR	144.927,36 EUR	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	4.597.682,19 PLN	4.597.682,19 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	7.380.000,00 PLN	7.380.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	4.980.000,00 PLN	4.980.000,00 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	1.000.000,00 PLN	0,00 PLN	30.09.2017	Pożyczka spłacona
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	2.000.000,00 PLN	500.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	1.000.000,00 PLN	0,00 PLN	15.07.2017	Pożyczka spłacona

Poniżej przedstawione pozostałe umowy pożyczek na dzień 31.12.2017 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie kapitałowe na 31.12.2017 r.	Data zapadalności	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 7%	220.000,00 PLN	398.997,76 PLN	31.07.2020	Pożyczkodawca odstąpił od umowy

### 3.8.3. Inne znaczące umowy

Poniżej zaprezentowano zawarte przez Grupę Kapitałową umowy ubezpieczeniowe.

Numer polisy/Umowy	Zakres	Przedmiot	Suma ubezpieczenia	Ubezpieczony	Termin ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
<b>Ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia</b>						
912700014017	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości Vistal Offshore Sp. z o.o. Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji Vistal Eko Sp. z o.o. Vistal Infrastructure Sp. z o.o. VS Office 1 Sp. z o.o. VS Office 2 Sp. z o.o. Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości Vistal AB	od 01-06-2017 r. do 31-05-2018 r.	TUiR Warta SA
908210450522	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna członków zarządu i prokurentów	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-01-2017 r. do 31-12-2017 r.	TUiR Warta SA
2361001021	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna wynikająca z prospektu	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-01-2014 r. do 31-12-2018 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
91270/9851	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA
908200831495	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC projektantów	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji EkonoVA SA	od 14-11-2013 r. do 17-10-2020 r.	TUiR Warta SA
6GD 4I85 0001	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji "Most" Sp. z o.o. "Polbud-Pomorze" Sp. z o.o.	od 25-03-2016 r. do 31-01-2018 r.	PZU SA
90821/450421	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	11.427 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 23-08-2016 r. do 31-12-2017 r.	TUiR Warta SA

102/1257769	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.500 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 11-07-2017 r. do 24-03-2018 r.	PZU SA
6GD 4I85 0006	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji KPRD Sp. z o.o.	od 30-12-2016 r. do 03-12-2018 r.	PZU SA
<b>Ubezpieczenia mienia</b>						
908207319974	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Środki obrotowe	3.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Dębogórze ul. Rumska nr 12	od 10-08-2017 r. do 09-08-2018 r.	TUiR Warta SA
90820/7319974	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Zdarzenia losowe - mienie od kradzieży z włamaniem i rabunku	600 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Dębogórze ul. Rumska nr 12	od 10-08-2017 r. do 09-08-2018 r.	TUiR Warta SA
908207319971	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle	21.108 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 27-06-2017 r. do 26-06-2018 r.	TUiR Warta SA
912700034006	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle - biurowiec	5.712 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Budynek biurowy przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni	od 23-08-2017 r. do 22-08-2018 r.	TUiR Warta SA
908207318091	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Mienie – maszyny	22.959 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-06-2017 r. do 31-05-2018 r.	TUiR Warta SA
GDUGC/157216024	Auto - Casco	Mienie	202 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 05-02-2017 r. do 04-02-2018 r.	Hestia SA
908210450534	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Suwnica pomostowo - natorowa	1.596 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-02-2017 r. do 31-01-2018 r.	TUiR Warta SA
908210450584	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	1.225 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-06-2017 r. do 31-05-2018 r.	TUiR Warta SA
912700037057	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Środki obrotowe	3.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Dębogórze ul. Rumska nr 12	od 10-08-2017 r. do 09-08-2018 r.	TUiR Warta SA
912700037019	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle	5.173 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-10-2017 r. do 30-09-2018 r.	TUiR Warta SA
101/8386640	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	50 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	od 27-03-2017 r. do 26-03-2018 r.	PZU SA
101/8386640	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	5.950 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	od 27-03-2017 r. do 26-03-2018 r.	PZU SA
101/8386650	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	110 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	od 27-03-2017 r. do 26-03-2018 r.	PZU SA

101/8386650	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	110 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	od 27-03-2017 r. do 26-03-2018 r.	PZU SA
GLM/50286	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	80 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 03-12-2016 r. do 02-12-2018 r.	TU EUROPA SA
101/8933866	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	1.525 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2017 r. do 13-04-2018 r.	PZU SA
101/8933866	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	1.954 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2017 r. do 13-04-2018 r.	PZU SA
101/8933884	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	60 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2017 r. do 13-04-2018 r.	PZU SA
102/272010	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	205 tys. PLN	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 01-06-2017 r. do 31-05-2018 r.	PZU SA
102/415936	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	125 tys. PLN	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 01-06-2017 r. do 31-05-2018 r.	PZU SA
101/8148864	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	12.081 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 17-03-2017 r. do 16-03-2018 r.	PZU SA
91270/53086	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	83.673 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2017 r. do 09-10-2018 r.	TUiR Warta SA
91270/53091	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	930 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2017 r. do 09-10-2018 r.	TUiR Warta SA
101/8618525	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Środki obrotowe	250 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 03-04-2017 r. do 02-04-2018 r.	PZU SA
101/8618525	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	2.300 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 03-04-2017 r. do 02-04-2018 r.	PZU SA
101/8610736	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	55 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 03-04-2017 r. do 02-04-2018 r.	PZU SA
90820/6967	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	4.241 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA
908206754	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	23.022 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA
908206754	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	5.232 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA
90820/6968	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	1.503 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA
90820/6969	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	140 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2017 r. do 20-04-2018 r.	TUiR Warta SA

**Ubezpieczenia transportowe**

436000136733	Ubezpieczenie mienia w transporcie	Umowa generalna – Tana Bru	2.000 tys. NOK	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-09-2017 r. do 30-06-2018 r.	STU Ergo Hestia SA
--------------	------------------------------------	----------------------------	----------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-----------------------

**Ubezpieczenia budowa/montaż od wszystkich ryzyk**

AE/342106	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Umowa generalna	6.488 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 11-07-2017 r. do 24-03-2018 r.	InterRisk TU SA
AE/342103	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Umowa generalna	7.985 tys. DKK	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 02-06-2017 r. do 30-11-2018 r.	InterRisk TU SA
6GD 4I85 0002	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budowy/montażu	35.952 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji "Most" Sp. z o.o. "Polbud-Pomorze" Sp. z o.o.	od 25-03-2016 r. do 31-01-2018 r.	PZU SA
6GD 4I85 0005	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budowy/montażu	79.734 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji KPRD Sp. z o.o.	od 30-12-2016 r. do 03-12-2018 r.	PZU SA

**Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe**

RW/GW/171/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	30.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 10-04-2014 r. do czas nieokreślony	KUKE SA
0863/11/2012	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 08-11-2012 r. do czas nieokreślony	TU Euler Hermes SA
4/2011/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	25.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 27-04-2011 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
40/2016/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	800 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 13-09-2016 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
13/2014/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	1.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 28-11-2014 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA

**Inne ubezpieczenia**

IN/D/KE/PD/ES/A+C/4/2016	Ubezpieczenie należności wynikających z kontraktu	Ubezpieczenie należności	8.550 tys. EUR	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 15-07-2016 r. do 31-10-2019 r.	KUKE SA
101/8148911	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzeń maszyn	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	500 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 18-03-2017 r. do 17-03-2018 r.	PZU SA

### 3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 35.336 tys. PLN;
- 5.603 tys. EUR;
- 7.049 tys. SEK;
- 592 tys. NOK;
- 2.507 tys. DKK.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. - 435 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 230 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. - 13 tys. PLN;
- Vistal AB – 17 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.962 tys. PLN;

### 3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31.12.2017 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi, linie gwarancyjne i umowy handlowe w łącznej kwocie 54 564 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5 000 tys. zł;
- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 32 094 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 4 650 tys. zł;
- na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 6 546 tys. zł i 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w wysokości 1 807 tys. zł;
- na rzecz Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 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. jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR
- 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 upadłości do kwoty 1.000 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 103 545 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 72 500 tys. PLN oraz 1 200 tys. EUR

## 3.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych i dotyczą głównie świadczenia usług budowlano-montażowych, najmu ruchomości i nieruchomości oraz sprzedaży środków trwałych.

Transakcje z podmiotami powiązanym zostały szczegółowo opisane w nocie 36. Transakcje z podmiotami powiązanymi, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

### 3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

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 uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

### • Raport bieżący nr 05/2017

Zarząd spółki Vistal Gdynia 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. Ejmondka 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):

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

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

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

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

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

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

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

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

4. w § 30 ust. 1 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 30 ust. 1:

„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:

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

Proponowane brzmienie § 30 ust. 1:

„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego – każdy z Członków Zarządu samodzielnie.”

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

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

• **Raport bieżący nr 9/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia 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 lub 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 zobowiązaniem będzie spółka zależna od Spółki – weksel in blanco Spółki poręczony przez spółkę zależną od Spółki lub weksel in blanco spółki zależnej od Spółki poręczony przez Spółkę.

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

## 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 Budowlano Drogowa 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 PLN (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 dezinwestycje 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. informuje 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 nieprzewidzianymi 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 tą 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. wynosiło 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 Umowie 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. („BOŚ”) 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 Spółki 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 informacje 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, zmierzających 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.

## Październik

- **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.

- **Raport bieżący nr 61/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 03 października 2017 r. otrzymał do AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. pismo o wpłynięciu żądania Metrostav S.A. Oddział w Polsce wypłaty kwoty 4.991.521,38 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 19/2016.

- **Raport bieżący nr 62/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 03 października 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. informację o wpłynięciu żądania Metrostav S.A. Oddział w Polsce wypłaty kwoty 2.500.000 PLN z wystawionej gwarancji bankowej zwrotu zaliczki. Gwarancja bankowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 19/2016.

- **Raport bieżący nr 63/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 04 października 2017 r. powziął informację o otrzymaniu od Duro Felguera SA informację o wypowiedzeniu umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 36/2016.

- **Raport bieżący nr 64/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” i „Emitent”) poinformował, że w dniu 04.10.2017 r. otrzymał od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. pismo datowane na 03.10.2017 r. od PKO Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO”) zawierające oświadczenie w przedmiocie rozwiązania bez wypowiedzenia Umowy faktoringu odwrotnego w związku z opóźnieniem się przez Vistal Offshore Sp. z o.o. ze spłatą wymagalnego zadłużenia powyżej 14 dni. O wezwaniu PKO do zapłaty Emitent informował w raporcie bieżącym nr 34/2017.

- **Raport bieżący nr 65/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” i „Emitent”) poinformował, że w dniu 05 października 2017 r. złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Złożenie wniosku związane było z dynamicznie zmieniającą się sytuacją, o której Spółka informowała w raportach bieżących i miało na celu zabezpieczenie interesu Spółki, jej akcjonariuszy oraz ogółu wierzycieli.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku procedowany jest wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2017. Zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz 1574 ze zm.) w przypadku złożenia wniosku o restrukturyzacyjny i wniosku o ogłoszenie upadłości, w pierwszej kolejności rozpatruje się wniosek restrukturyzacyjny.

Zarząd Spółki poinformował, że prowadzi intensywne rozmowy z partnerami biznesowymi mające doprowadzić do rozwiązania trudnej sytuacji w jakiej obecnie znajdują się Spółki Grupy Vistal.

- **Raport bieżący nr 66/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 06 października 2017 r. powziął informację o złożeniu dnia 06 października 2017 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Pref Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 67/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 59/2017 poinformował, iż w dniu 09 października 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. („CABP”) pismo datowane na 06 października 2017 r. zawierające informację o wypłacie na rzecz Duro Felguera S.A. kwoty w wysokości 1.145.000 EUR z tytułu gwarancji bankowej. W związku z powyższym Spółka została wezwana przedmiotowym pismem przez CABP do zapłaty kwoty 1.145.000 EUR w terminie 3 dni roboczych od otrzymania przez Spółkę przedmiotowego pisma.

Ponadto, Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportów bieżących 29/2017 i 52/2017 poinformował, iż w dniu 09 października 2017 r. otrzymał od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO”) wezwanie do zapłaty z tytułu umowy limitu kredytowego wielocelowego („Umowa kredytu PKO”) na kwotę 8.990.435,07 PLN wg stanu na dzień 06 października 2017 r. Zgodnie z pismem od PKO niespłacenie zaległości wobec PKO w terminie 7 dni od dnia otrzymania niniejszego wezwania spowoduje, że PKO podejmie przewidziane Umową kredytu PKO oraz przepisami prawa działania w celu uzyskania tytułu wykonawczego.



Ponadto, Zarząd Spółki otrzymał dnia 09 października 2017 r. od PKO pisma skierowane do spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. związane z opisaną powyżej Umową kredytu PKO wzywające do zapłaty jako dłużnika z tytułu hipoteki umownej ustanowionej na nieruchomościach położonych w Gdyni: GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8, GD1Y/00113764/6 oraz jako poręczyciela do spłaty zadłużenia w łącznej kwocie 8.990.435,07 PLN wg stanu na dzień 06 października 2017 r. z tytułu Umowy kredytu PKO. Zgodnie z pismami od PKO niespłacenie zaległości wobec PKO w terminie 7 dni od dnia otrzymania niniejszego wezwań spowoduje, że PKO podejmie przewidziane Umową kredytu PKO oraz przepisami prawa działania w celu uzyskania tytułu wykonawczego.

- **Raport bieżący nr 68/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 09 października 2017 r. powziął informację o wypowiedzeniu przez PORR S.A. umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 25/2017.

- **Raport bieżący nr 69/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 09 października 2017 r. otrzymał od Deutsche Bank Polska S.A. („DB”) pismo datowane na 06 października 2017 r. zawierające wypowiedzenie umowy kredytu inwestycyjnego z zachowaniem 7-dniowego terminu wypowiedzenia, który jest liczony od dnia otrzymania niniejszego wypowiedzenia. Na dzień 06 października 2017 r. zadłużenie z tytułu umowy kredytu wynosiło 55.163,24 EUR.

- **Raport bieżący nr 70/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 10 października 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 09 października 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Eko Sp. z o.o. i wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Eko Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 71/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 16 października 2017 r. został podpisany Aneks („Aneks”) do Umowy Konsorcjum zawartej w celu wspólnego wykonania Umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych pn.: OBWODNICA SKAWINY ETAP II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44. o zawarciu, której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2016.

Na mocy Aneksu zmieniony został Lider Konsorcjum, którym została firma „Most” Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 72/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała z dniem 16 października 2017 r. Członka Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Rymaszewicza, na okres 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności członka zarządu – Wiceprezesa Zarządu ds. restrukturyzacji w miejsce odwołanego Wiceprezesa Zarządu – Pana Łukasza Matyki, o odwołaniu, którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2017.

Pan Tadeusz Rymaszewicz w 1976 r. ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomii. Ponadto Tadeusz Rymaszewicz ukończył podyplomowo dostosowanie gospodarki polskiej do integracji z Unią Europejską (1995) oraz kursy dotyczące obrotu i zarządzania nieruchomościami, uzyskując licencję zawodową zarządcy nieruchomości (nr 6075).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Tadeusz Rymaszewicz posiada 35 lat doświadczenia zawodowego na stanowiskach kierowniczych, m.in. jako Wiceprezydent m. Sopotu (1981-1984). W ciągu ostatnich 20 lat pełnił funkcje na stanowiskach kierowniczych i zarządczych spółek z branży budowlanej, m.in. w spółce Przemud Gdańsk S.A. (lata 2000-2004) oraz w spółkach z branży nieruchomości (Nord Service Sp. z o.o. 1997-1999; Navimor Inwestycje Sp. z o.o. 2004-2012).

Pan Tadeusz Rymaszewicz w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

- Członka Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A.
- Prezes Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- Zastępca Prezesa Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku Zastępca Prezesa Zarządu ATJ Sp. z o.o.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Tadeusz Rymaszewicz 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 Tadeusz Rymaszewicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

#### • **Raport bieżący nr 73/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 37/2017 poinformował, iż w dniu 16 października 2017 r. otrzymał następujące wezwania do zapłaty od ING Bank Śląski S.A. („ING”):

1. wezwanie do zapłaty w terminie 14 dni roboczych od daty doręczenia wezwania wymagalnego zadłużenia, które na dzień 09.10.2017 r. wynosi ogółem 5.030.759,44 PLN z tytułu Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym,
2. wezwanie do zapłaty w terminie 14 dni roboczych od daty doręczenia wezwania wymagalnego zadłużenia, które na dzień 09.10.2017 r. wynosi ogółem 44.659.360,16 PLN z tytułu Umowy wieloproduktowej,
3. Wezwanie do zapłaty w terminie 14 dni roboczych od daty doręczenia wezwania wymagalnego zadłużenia, które na dzień 09.10.2017 r. wynosi ogółem 37.137,49 PLN zł z tytułu Umowy dyskontowej,

Ponadto, Spółka w dniu 16 października 2017 r. otrzymała do wiadomości od ING następujące wezwania do zapłaty skierowane do spółek zależnych od Emitenta:

1. wezwanie Vistal Construction Sp. z o.o. do zapłaty w terminie 14 dni roboczych od daty doręczenia wezwania wymagalnego zadłużenia, które na dzień 09.10.2017 r. wynosi ogółem 5.000.147,02 PLN z tytułu Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym,
2. wezwanie Vistal Eko Sp. z o.o. do zapłaty w terminie 14 dni roboczych od daty doręczenia wezwania wymagalnego zadłużenia, które na dzień 09.10.2017 r. wynosi ogółem 3.340.604,00 PLN z tytułu Umowy wieloproduktowej.

Spółka informowała o zawarciu umów oraz aneksów do umów z ING w raportach bieżących 42/2016.

#### • **Raport bieżący nr 74/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 17 października 2017 r. otrzymał od Budimex S.A. pismo zawierające odstąpienie od Umowy na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500” („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015.

Jednocześnie w przedmiotowym piśmie Budimex S.A. wezwał Spółkę do zapłaty kar umownych w wysokości 11.539.133,41 zł w terminie 7 dni.

Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy oraz naliczenia kar.

#### • **Raport bieżący nr 75/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 18 października 2017 r. powziął informacje o złożeniu dnia 18 października 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

#### • **Raport bieżący nr 76/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 20 października 2017 r. powziął informację o odstąpieniu dnia 19 października 2017 r. przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad („Zamawiający”) od Umowy („Umowa”) na wykonanie zadania pn. „Budowa obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”. O zawarciu Umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2016. Odstąpienie nastąpiło ze skutkiem natychmiastowym.

- **Raport bieżący nr 77/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 39/2017 poinformował, iż dnia 20 października 2017 r. powziął informację o wezwaniu przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) do zapłaty przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. jako kredytobiorcy oraz spółkę zależną Vistal Eko Sp. z o.o. jako poręczyciela wierzytelności wobec PKO BP w wysokości wynoszącej na dzień 11 października 2017 r. 12.767.901,89 EUR w terminie 7 dni od dnia otrzymania wezwania.

Ponadto, Zarząd Spółki poinformował, iż dnia 20 października 2017 r. powziął informację o wypowiedzeniu przez Credit Agricole Bank Polska S.A. („CABP”) spółce zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. będącej Dłużnikiem Hipotecznym Umowy kredytu inwestycyjnego podpisanej pomiędzy CABP i Spółką. O wypowiedzeniu Umowy kredytu inwestycyjnego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 43/2017 punkt d).

- **Raport bieżący nr 78/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 20 września 2017 r. Pan Tadeusz Rymaszewicz złożył rezygnację z funkcji członka i Przewodniczącego Komitetu Audytu w związku z oddelegowaniem do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki i utratą w ten sposób statusu niezależności.

- **Raport bieżący nr 79/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 23 października 2017 r. powziął informację o złożeniu dnia 20 października 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 80/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 23 października 2017 r. powziął informację o odstąpieniu przez kontrahenta zagranicznego („Kontrahent”) od umowy na wykonanie konstrukcji stalowych dźwigu portowego („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 48/2016.

Jednocześnie Kontrahent zażądał niezwłocznego zwrotu udzielonej Spółce zaliczki w wysokości 1.789.320,00 Euro.

Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy.

- **Raport bieżący nr 81/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 74/2017 poinformował, iż w dniu 24 października 2017 r. powziął informację o wpłynięciu wezwania od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. („PZU”) do spłaty przez Spółkę zadłużenia z tytułu zwrotu wypłaconego przez PZU na rzecz Budimex S.A. odszkodowania w wysokości 6.534.545,74 PLN z tytułu gwarancji należytego wykonania umowy o zawarciu, której spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015. PZU wyznaczył 7-dniowy termin spłaty zadłużenia.

Zarząd Spółki analizuje zasadność zgłoszonego roszczenia przez Budimex S.A. wypłaty gwarancji należytego wykonania.

- **Raport bieżący nr 82/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 35/2017 poinformował, że otrzymał dnia 25.10.2017 r. od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku postanowienia o umorzeniu postępowania („Postanowienie”) w sprawie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Offshore Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 83/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2017 poinformował, iż dnia 25 października 2017 r. powziął informację o wezwaniu przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) do zapłaty przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. wierzytelności wobec PKO BP w wysokości wynoszącej na dzień 11 października 2017 r. 10.043.706,69 PLN w terminie 7 dni od dnia otrzymania wezwania.

Ponadto, Zarząd Spółki poinformował, iż 24 października 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. („CABP”) oświadczenia o wystąpieniu zdarzeń, od których uzależnione jest wykonanie tytułów egzekucyjnych w zakresie obowiązku zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych, o wypowiedzeniu których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 43/2017. Na dzień 09 października 2017 r. wysokość kwot wymagalnych wynosiła:

- a) z tytułu Umowy o linię, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015 – 70.674.763,94 PLN,
- b) z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2015 – 2.662.102,42 EUR,
- c) z tytułu Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 67/2015 – 415.502,52 EUR,
- d) z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego – 703.862,60 EUR.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż dnia 25 października 2017 r. powziął informację o wpłynięciu do Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. będącej dłużnikiem rzeczowym oświadczenia o wystąpieniu zdarzeń, od których uzależnione jest wykonanie tytułów egzekucyjnych w zakresie obowiązku zapłaty wymagalnych zobowiązań w kwocie 703.862,60 EUR z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi.

#### • **Raport bieżący nr 84/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 66/2017 poinformował, że dnia 27.10.2017 r. powziął informacje od Zarządu spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. o wydaniu dnia 26.10.2017 r. przez Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego („Postanowienie”) spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. Sąd Postanowieniem wyznaczył sędziego-komisarza i zastępcę sędziego-komisarza, ponadto odebrał zarząd własny Vistal Pref sp. z o.o. i wyznaczył zarządcę oraz zezwolił Vistal Pref Sp. z o.o. na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

#### • **Raport bieżący nr 85/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że dnia 27 października 2017 otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy w przedmiocie zabezpieczenia majątku Spółki poprzez powołanie tymczasowego nadzorca sądowego na podstawie art. 286 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego w związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2017.

### **Listopad**

#### • **Raport bieżący nr 86/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 02 listopada 2017r. powziął informację o podjęciu uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie wyboru Pana Karola Heidricha na członka Komitetu Audytu Spółki.

Jednocześnie Zarząd Spółki sprostował oczywistą omyłkę pisarską umieszczoną w raporcie bieżącym nr 78/2017 z dnia 20 października 2017 r. w którym omyłkowo wskazano datę rezygnacji Członka Komitetu Audytu (zamiast 20 września 2017 r. – winno być 20 października 2017 r.).

Spółka poniżej przekazała poprawną treść raportu nr 78/2017:

„Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) informuje, iż dnia 20 października 2017 r. Pan Tadeusz Rymaszewicz złożył rezygnację z funkcji członka i Przewodniczącego Komitetu Audytu w związku z oddelegowaniem do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki i utratą w ten sposób statusu niezależności.”.

#### • **Raport bieżący nr 87/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 02 listopada 2017 r. otrzymał od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”) pismo datowane na 30 października 2017 r. zawierające wypowiedzenie umowy kredytu inwestycyjnego wraz z wezwaniem do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału oraz odsetek łącznie wynoszącego na dzień 29 października 2017 r. 1.684.783,36 EUR wraz z dalszymi odsetkami w terminie 7 dni od chwili otrzymania niniejszego wypowiedzenia.

- **Raport bieżący nr 88/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 02 listopada 2017 r. powziął informację o wpłynięciu wezwania od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („Zamawiający”) do zwrotu zaliczki w wysokości 7.973.424,48 PLN oraz zapłaty kar umownych w łącznej wysokości 11.985.136,72 zł w terminie 7 dni.

Ww. roszczenia wynikają z umowy na wykonanie zadania pn. „Budowa obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73” („Umowa”). O odstąpieniu od Umowy przez Zamawiającego Spółka informowała raportem bieżącym nr 76/2017.

Spółka informuje ponadto, że wezwanie zostało skierowane do obu członków konsorcjum tj. Vistal Gdynia S.A. oraz Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

- **Raport bieżący nr 89/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 02 listopada 2017 r. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma z Banku BGŻ BNP Paribas S.A. („BNP”) datowanego na 30 października 2017 r. zawierającego wypowiedzenie umowy kredytu nieodnawialnego wraz z wezwaniem spółki zależnej Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału oraz odsetek łącznie wynoszącego na dzień 29 października 2017 r. 254.606,05 PLN wraz z dalszymi odsetkami w terminie 7 dni od chwili otrzymania niniejszego wypowiedzenia.

- **Raport bieżący nr 90/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu 80/2017 poinformował, iż w dniu 06 listopada 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. informację o wypłacie na rzecz Kontrahenta zagranicznego („Kontrahent”) kwoty 596.440,00 EUR z wystawionej gwarancji bankowej zwrotu zaliczki. Gwarancja bankowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 48/2016.

- **Raport bieżący nr 91/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” i „Emitent”) poinformował, że w dniu 09 listopada 2017 r. otrzymał informacje o złożeniu przez Zarząd spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku procedowany jest wniosek o ogłoszenie upadłości Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 75/2017. Zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1574 ze zm.) w przypadku złożenia wniosku o restrukturyzacyjny i wniosku o ogłoszenie upadłości, w pierwszej kolejności rozpatruje się wniosek restrukturyzacyjny.

- **Raport bieżący nr 92/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 45/2017 poinformował, iż w dniu 08 listopada 2017 r. otrzymał od Credit Agricole Bank Polska S.A. („CABP”) pismo datowane na 07 listopada 2017 r. zawierające informację o wypłacie na rzecz Metrostav S.A. Oddział w Polsce kwoty w wysokości 2.500.000 PLN z tytułu gwarancji bankowej. W związku z powyższym Spółka została wezwana przedmiotowym pismem przez CABP do zapłaty kwoty 2.500.000 PLN w terminie 3 dni roboczych od otrzymania przez Spółkę przedmiotowego pisma.

- **Raport bieżący nr 93/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 08 listopada 2017 r. powziął informację o odstąpieniu przez Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Kontrahent”) od umowy na wykonanie konstrukcji stalowej oraz montaż mostu w ciągu drogi ekspresowej S51 Olsztyn-Olsztynek („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2015.

Jednocześnie w przedmiotowym piśmie Kontrahent wezwał Spółkę do zapłaty kary umownej w wysokości 4.920.430,11 PLN w terminie 30 dni.

• **Raport bieżący nr 94/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 24/2017 poinformował, iż w dniu 13 listopada 2017 r. powziął informację o podpisaniu dnia 13 listopada 2017 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Portu Morskiego Gdynia S.A. („ZMPG”) umowy przedwstępnej sprzedaży („Umowa”) na rzecz ZMPG należących do Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.: prawa użytkownika wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. Umowa została podpisana w formie aktu notarialnego. Przyrzeczona umowa sprzedaży winna zostać zawarta w terminie najpóźniej do dnia 31 stycznia 2018 roku.

Strony Umowy ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 39,5 mln PLN netto.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest cena sprzedaży, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

• **Raport bieżący nr 95/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” i „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 34/2017 i 64/2017 poinformował, że w dniu 15.11.2017 r. otrzymał pismo datowane na 10.11.2017 r. od PKO Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO”) zawierające zawiadomienie Emitenta będącego poręczycielem wekslowym o wypełnieniu weksla i wezwaniu do spłaty należności z tytułu umów zawartych pomiędzy PKO, a spółką zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. Weksel został wypełniony na kwotę 6.890.353 PLN z datą płatności do dnia 20.11.2017 r.

• **Raport bieżący nr 96/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 20 listopada 2017 r. powziął informację o wpłynięciu do AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. żądania Kontrahenta norweskiego („Kontrahent”) wypłaty kwoty 516.917,85 EUR z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 9/2017. Jednocześnie Kontrahent norweski w piśmie informuje o możliwości wypowiedzenia przedmiotowej Umowy.

• **Raport bieżący nr 97/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 66/2017 i 85/2017 poinformował, iż w dniu 20 listopada 2017 r. powziął informację o podjęciu dnia 17 listopada 2017 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie, z którym Sąd postanowił:

1. Otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Vistal Gdynia S.A. w Gdyni, wpisanego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753.
2. Wyznaczyć sędziogo-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku Jacka Werengowskiego.
3. Odebrać zarząd własny dłużnikowi i wyznaczyć zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego.

4. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt 1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

- **Raport bieżący nr 98/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 88/2017 i 76/2017 poinformowała, iż w dniu 21 listopada 2017 r. powziął informację o wpłynięciu żądania Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków wypłaty kwoty 7.973.424,48 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2016.

- **Raport bieżący nr 99/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących 29/2017, 52/2017 i 67/2017 poinformował, iż w dniu 24 listopada 2017 r. powziął informację o wpłynięciu dnia 23 listopada 2017 r. do spółki zależnej od Emitenta Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. nakazu zapłaty („Nakaz zapłaty”) wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku z powództwa Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO”) przeciwko dłużnikowi rzeczowemu Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Zgodnie z Nakazem zapłaty pozwany Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. ma zapłacić na rzecz powoda PKO kwotę 9.018.631,34 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 19.10.2017 r. do dnia zapłaty oraz koszty sądowe w kwocie 25.000 PLN i koszty zastępstwa procesowego w kwocie 7.217 PLN w terminie dwóch tygodni od doręczenia Nakazu zapłaty albo wnieść w tymże terminie zarzuty.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny.

Kryterium uznania postępowania sądowego za znaczącego jest wartość przedmiotu sporu, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

- **Raport bieżący nr 100/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2017 poinformował, iż w dniu 27 listopada 2017 r. powziął informację o wydaniu dnia 21 listopada 2017 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Emitenta na mocy art. 9a w zw. z art. 35 prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 kodeksu postępowania cywilnego. Zgodnie z art. 9 a prawa upadłościowego: Nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Wobec Emitenta otwarto postępowanie sanacyjne o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 97/2017.

- **Raport bieżący nr 101/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 29 listopada 2017 Pan Bogdan Malc złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z ważnych przyczyn osobistych.

- **Raport bieżący nr 102/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 30 listopada 2017r. powziął informację o podjęciu uchwały przez Komitet Audytu Spółki w sprawie wyboru Pana Jana Klapkowskiego na Przewodniczącego Komitetu Audytu (członek niezależny) oraz wyboru Pana Ryszarda Krawczyk na Zastępcę Przewodniczącego Komitetu Audytu.

- **Raport bieżący nr 103/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") w nawiązaniu do raportów bieżących nr 35/2017 i 82/2017 poinformował, że otrzymał dnia 30.11.2017 r. od Zarządu spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. informację o ponownym złożeniu dnia 30.11.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk –Północ w Gdańsku wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Offshore sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 104/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących 29/2017, 52/2017, 67/2017 i 99/2017 poinformował, iż w dniu 11 grudnia 2017 r. powziął informację o zawarciu dnia 07 grudnia 2017 r. Porozumienia („Porozumienie”) pomiędzy spółką zależną od Emitenta Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO”) związane z postępowaniem nakazowym wszczętym przeciwko Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. z powództwa PKO o zapłatę na rzecz powoda PKO kwoty 9.018.631,34 zł, o którym szczegółowo Spółka informowała w raporcie bieżącym 99/2017. Porozumienie przewiduje, co następuje:

- a) intencją Stron Porozumienia jest, aby środki uzyskane ze sprzedaży nieruchomości (o transakcji sprzedaży nieruchomości Emitent informował w raporcie bieżącym nr 94/2017) zostały także zaliczone na zaspokojenie roszczeń PKO z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomościach objętych przedmiotem transakcji w celu zabezpieczenia roszczeń PKO wobec Emitenta z tytułu umowy kredytu podpisanej przez Emitenta („Hipoteka”).
- b) uznanie przez Vistal Stocznia Remontowa swoich zobowiązań zasądzonych nakazem zapłaty do kwoty 9.018.631,34 zł tytułem należności głównej wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od tej kwoty od dnia 19.10.2017 r. do dnia zapłaty, jak również zobowiązania do zapłaty kosztów postępowania w kwocie 32.234,00 zł objętych Nakazem zapłaty („Nakaz zapłaty”) – opisanym w raporcie bieżącym 99/2017 („Wierzytelność”),
- c) Vistal Stocznia Remontowa dokona spłaty zobowiązań z tytułu Hipoteki i Wierzytelności zgodnie z promesą wydaną przez PKO,
- d) Vistal Stocznia Remontowa oświadcza, iż kwota uzyskana ze sprzedaży nieruchomości zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności na spłatę zaległych zobowiązań, w tym na poczet Hipoteki i Wierzytelności, w pierwszej kolejności z tytułu należności głównej, w dalszej z tytułu odsetek i kosztów postępowania,
- e) do dnia 31.01.2018 r. PKO zobowiązuje się wstrzymać od dokonywania jakichkolwiek czynności zmierzających do wyegzekwowania lub zabezpieczenia Wierzytelności na podstawie uzyskanego tytułu egzekucyjnego w postaci Nakazu zapłaty oraz zobowiązuje się nie przenosić na osoby trzecie przedmiotowej Wierzytelności,
- f) Vistal Stocznia Remontowa zobowiązuje się do niewnoszenia jakichkolwiek środków zaskarżenia Nakazu zapłaty,
- g) prawidłowe wykonanie Porozumienia wyczerpuje wszelkie roszczenia Stron związane z przedmiotem postępowania zawisłego przed Sądem oraz z tytułu Hipoteki.

Jednocześnie Emitent poinformował, iż w dniu 07 grudnia 2017 r. powziął informację o wpłynięciu do spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. pisma od Banku Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ”) zgodnie, z którym w związku z wypowiedzeniem umów kredytowych spółkom Vistal Gdynia S.A., Vistal Marine sp. z o.o. i Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. (Emitent informował o wypowiedzeniach umów w raportach bieżących nr 48/2017 i 49/2017) oraz w związku z podpisaniem w dniu 13.11.2017 r. Umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości (raport bieżący nr 94/2017) BOŚ oświadcza, iż z tytułu zaspokojenia wymagalnych kredytów BOŚ w okresie do 31.01.2018 r. powstrzyma się od podejmowania działań windykacyjnych w stosunku do nieruchomości, na których posiada zabezpieczenia w postaci hipotek. Jednocześnie BOŚ zastrzegł, że oświadczenie od powstrzymania się od podejmowania działań windykacyjnych jest warunkowe i uzależnione od złożenia również przez PKO jako wierzyciela, którego wierzytelności są zabezpieczone hipoteką, oświadczenia o powstrzymaniu się od podejmowania działań windykacyjnych w stosunku do nieruchomości będących przedmiotem transakcji a obciążonych hipotekami PKO i BOŚ w okresie do 31.01.2018 r.

#### • Raport bieżący nr 105/2017

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż dnia 18 grudnia 2017 r. powziął informację o podjęciu uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z którą: z uwagi na aktualną sytuację Spółki oraz ustanie warunków do dalszego wypełniania przez oddelegowanego Członka Rady Nadzorczej czynności Członka Zarządu Spółki Rada Nadzorcza postanowiła ustalić, iż Członek Rady Nadzorczej Pan Tadeusz Rymaszewicz przestaje wykonywać czynności Członka Zarządu Spółki.

Jednocześnie dnia 18 grudnia 2017 r. Pan Ryszard Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu, wobec czego Rada Nadzorcza Spółki postanowiła dokonać wyboru Pana Tadeusza Rymaszewicz na Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Pan Tadeusz Rymaszewicz nie jest członkiem niezależnym.

#### • Raport bieżący nr 106/2017

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2017 r. powziął informację o wpłynięciu do Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. żądania Zarządu Dróg Wojewódzkich w Krakowie wypłaty kwoty 3.595.168,55 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 14/2016. Spółka analizuje podstawy i zasadności żądania wypłaty z gwarancji.

#### • Raport bieżący nr 107/2017



Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2017 poinformował, iż w dniu 20 grudnia 2017 r. powziął informację o podjęciu dnia 19 grudnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Ogłosić upadłość Vistal Construction spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (81-061) ul. Hutniczej 40, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000294733.
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym.
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej.
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Anny Morawskiej,
6. Wyznaczyć syndyka w osobie Agnieszki Wilk (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 241)
7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny,

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Construction, o złożeniu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym 41/2017 z przyczyn formalnych został zwrócony, a postanowienie w tym przedmiocie jest prawomocne.

• **Raport bieżący nr 108/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 98/2017, 88/2017 i 76/2017 poinformował, iż w dniu 21 grudnia 2017 r. powziął informację o wpłynięciu pisma z Axa Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. wypłacie kwoty 7.973.424,48 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2016.

• **Raport bieżący nr 109/2017**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących 94/2017 i 24/2017 poinformował, iż w dniu 27 grudnia 2017 r. powziął informację o uzyskaniu przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni zgody Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej („Minister”) na sprzedaż na rzecz Zarządu Portu Morskiego Gdynia S.A. („ZMPG”) należących do Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.: prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. Zgoda Ministra w formie decyzji administracyjnej wymagana jest na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 20.12.1996 r. o portach i przystaniach morskich.

### **3.10.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego**

• **Raport bieżący nr 01/2018**

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

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

#### • Raport bieżący nr 2/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018 poinformował, iż dnia 08 stycznia 2018 r. powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych niżej wskazanych wpisów w księgach wieczystych nieruchomości, których użytkownikiem wieczystym jest Spółka:

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074510/5 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00069079/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00064397/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
4. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
5. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
6. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074509/5 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
7. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00054873/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
8. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00020057/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
9. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00062612/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
10. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074507/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
11. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074506/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
12. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00063280/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00044680/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00048414/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00035025/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00107715/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113878/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 dokonano wpisów hipoteki przymusowej w kwocie 15.208,15 EUR.

Spółka poinformowała, iż na podstawie art. 246 w zw. z art. 295 ustawy z dnia 15 maja 2015r. Prawo restrukturyzacyjne zamierza złożyć wnioski o wykreślenie przedmiotowych hipotek jako niedopuszczalnych. Podstawą wszystkich ww. wpisów są postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia pieniężnego na rzecz BigLift Shipping B.V. Ponadto, Spółka informuje, że złożyła zażalenia na postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

Kryterium uznania informacji za istotną jest wartość nieruchomości na których ustanowiono ww. hipoteki, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

• **Raport bieżący nr 3/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 45/2017 poinformował, iż w dniu 08 stycznia 2018 r. powziął informację o wpłynięciu pisma z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. o wypłacie kwoty 4.991.521,38 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej na rzecz Metrostav S.A. Oddział w Polsce. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 19/2016.

• **Raport bieżący nr 4/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 57/2017 poinformował, iż w dniu 19 stycznia 2018 r. powziął informację o wydaniu dnia 16 stycznia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. („Spółka zależna”). Podstawą postanowienia Sądu jest art. 9a prawa upadłościowego, zgodnie z którym nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Wobec Spółki zależnej otwarto postępowanie sanacyjne, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2017.

• **Raport bieżący nr 5/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”) poinformował, iż w dniu dzisiejszym powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy („Sąd”) postanowienia w przedmiocie ustanowienia Rady Wierzycieli. Na podstawie postanowienia Sąd ustanowił Radę Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Spółki w składzie pięciu członków i dwóch zastępców. W skład Rady Wierzycieli powołani zostali:

- a) Credit Agricole Bank Polska S.A. we Wrocławiu
- b) Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie
- c) ING Bank Śląski S.A. w Katowicach
- d) TSL Transport spółka z o.o. spółka komandytowa w Kościerzynie
- e) Energa-Obrót S.A. w Gdańsku

Ponadto Sąd powołał w skład Rady Wierzycieli w charakterze zastępców członków Rady Wierzycieli:

- a) OT Port Gdynia spółka z o.o. w Gdyni
- b) Scandinavian Express Poland spółka z o.o. w Gdańsku

• **Raport bieżący nr 6/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018 i nr 2/2018 poinformował, iż dnia 24 stycznia 2018 r. powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”), postanowienia w przedmiocie niedopuszczalności wpisu hipotek w księgach wieczystych, których użytkownikiem wieczystym jest Emitent. Postanowienie zostało wydane na wniosek Emitenta, Sąd postanowił stwierdzić niedopuszczalność wpisu niżej wskazanych hipotek przymusowych:

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00020057/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074507/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074509/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,

4. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074506/4 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
5. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074508/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
6. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074510/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
7. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
8. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00062612/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
9. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00063280/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
10. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00069079/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
11. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
12. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00064397/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00048414/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00035025/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00054873/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00044680/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00107715/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113328/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
19. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113878/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR.

W pozostałym zakresie Sąd oddalił wnioski, postanowienie nie jest prawomocne.

#### • Raport bieżący nr 7/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 24 stycznia 2018 r. Zarządca masy sanacyjnej złożył wniosek do Sędziego-komisarza o wyrażenie zgody na odstąpienie od umowy na wykonanie zamówienia pn. „Obwodnica Skawiny Etap II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44” („Zadanie”), zawartej z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Równocześnie Zarządca złożył wniosek do Sędziego-komisarza o wyrażenie zgody na odstąpienie od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą złożenia ww. wniosków jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

#### • Raport bieżący nr 8/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017 oraz 94/2017 poinformował, iż dnia 30 stycznia 2018 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu dnia 30 stycznia 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) aneksu („Aneks”) do umowy przedwstępnej sprzedaży użytkownika wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. O rozpoczęciu negocjacji oraz zawarciu umowy przedwstępnej Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 oraz 94/2017.

Przedmiotem Aneksu jest zmiana terminu w którym winna najpóźniej zostać zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży, zgodnie z Aneksem termin ten uległ przedłużeniu do dnia 28 lutego 2018 roku. Aneks został zawarty w formie aktu notarialnego.

#### • Raport bieżący nr 9/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji (Spółka) poinformował, iż w dniu 29 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami, działając na podstawie § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2017-2018 firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia:

- a) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- b) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- c) przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
- d) przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
- e) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF;
- f) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF.

Spółka nie korzystała do tej pory z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Umowa z Biegłym rewidentem zostanie zawarta przez Spółkę na czas wykonania jej przedmiotu.

#### • Raport bieżący nr 10/2018

Działając na podstawie § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”) Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w 2018 roku Spółka przekaze do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2017 rok (R) – 30 kwietnia 2018 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok (RS) – 30 kwietnia 2018 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2018 roku (QSr I) – 30 maja 2018 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2018 roku (PSr) – 28 września 2018 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2018 roku (QSr III) – 29 listopada 2018 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 w przypadku raportu półrocznego dodatkowo raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu lub opinią o badanym sprawozdaniu finansowym dotyczącą tego sprawozdania 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 2017 roku oraz II kwartał 2018 roku.

• **Raport bieżący nr 11/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 5 lutego 2018 r. odstąpił od Umowy na wykonanie zamówienia pn. „Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie” („Zadanie”), zawartej z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska, działającą w imieniu Gminy Miasta Gdańska, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 41/2016.

Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum: firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą odstąpienia od ww. umów jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

• **Raport bieżący nr 12/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 5 lutego 2018 r. przesała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Plan restrukturyzacyjny został załączony do niniejszego raportu.

• **Raport bieżący nr 13/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbył 1.000 udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu („spółka zależna”), które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

Sprzedaż spółki zależnej związana jest z uproszczeniem struktury organizacyjnej oraz optymalizacją kosztową funkcjonowania grupy kapitałowej.

• **Raport bieżący nr 14/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 58/2017 poinformował, iż w dniu 15 lutego 2018 r. powziął informację o podjęciu dnia 15 lutego 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Ogłosić upadłość Vistal Marine spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni (81-969) ul. Czechosłowacka 3, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000473012;
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym;
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie SSR Aleksandry Stefanowskiej;
6. Wyznaczyć syndyka w osobie Jacka Ryncarza (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 372);
7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Marine, o złożeniu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2017 został zwrócony, a postanowienie w tym przedmiocie jest prawomocne.

• **Raport bieżący nr 15/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 19 lutego 2018 r. powziął informację o wpłynięciu pism z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. („AXA”) informujących:

- a) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 88/2017 i 76/2017 o wypłacie kwoty 7.973.424,48 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2016,
- b) o wypłacie kwoty 148.180,32 EUR z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarsleff Grønland ApS z siedzibą na Grenlandii,
- c) o wypłacie kwoty 1.197.772,05 DKK z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarsleff A/S z siedzibą w Danii.

• **Raport bieżący nr 16/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017 oraz 8/2018 poinformował, iż dnia 27 lutego 2018 r. Spółka powziła informację o podpisaniu dnia 27 lutego 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) aneksu („Aneks”) do umowy przedwstępnej sprzedaży użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. O rozpoczęciu negocjacji oraz zawarciu umowy przedwstępnej Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 oraz 94/2017.

Przedmiotem Aneksu jest zmiana terminu w którym winna najpóźniej zostać zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży, zgodnie z Aneksem termin ten uległ przedłużeniu do dnia 15 października 2018 roku. Aneks został zawarty w formie aktu notarialnego.

• **Raport bieżący nr 17/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 93/2017 informuje, iż powziął informację o złożeniu przez Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Kontrahent”) żądania wypłaty kwoty w wysokości 4.034.752,69 PLN z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez PZU S.A. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2015.

• **Raport bieżący nr 18/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 7/2018 poinformował, iż dnia 7 marca 2018 r. odstąpiła od umowy na wykonanie zamówienia pn. „Obwodnica Skawiny Etap II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44” („Zadanie”), zawartej z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą odstąpienia od ww. umów jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

• **Raport bieżący nr 19/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 79/2017 poinformował, iż w dniu 12 marca 2018 r. powziął informację o podjęciu dnia 1 marca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Ogłosić upadłość VS NDT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowacka 3, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000660164;

2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Justyny Sosnowy;
4. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Macieja Głowackiego (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 667);
6. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• **Raport bieżący nr 20/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017, 109/2017, 8/2018 oraz 16/2018 poinformował, iż dnia 13 marca 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 13 marca 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) umowy warunkowej („Umowa warunkowa”) sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. Umowa została podpisana w formie aktu notarialnego.

Umowa warunkowa została zawarta zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie 94/2017. Umowa bezwarunkowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntów i prawa własności budynków, budowli i urządzeń zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż 14 dni po bezskutecznym upływie terminu do wykonania prawa pierwokupu przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 21/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017, 109/2017, 8/2018, 16/2018 oraz 20/2018 poinformował, iż dnia 15 marca 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 15 marca 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”), w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacji Spółki.

• **Raport bieżący nr 22/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 51/2017, 63/2017 poinformował, iż w dniu 28 marca 2018 r. zawarła Porozumienie z Duro Felguera S.A. („Porozumienie”) dotyczące rozliczenia umowy o zawarciu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36/2016. Przedmiotem Porozumienia jest m.in.:

- a) Ustalenie wynagrodzenia za nierozliczone prace wykonane przez Spółkę, które wyniesie 2.950.000,00 EUR, które to po spełnieniu warunków określonych w Porozumieniu zostanie zwiększone do kwoty 3.800.000,00 EUR;
- b) Wzajemne zrzeczenie się roszczeń zależne od warunku polegającego na wykonaniu przez strony postanowień Porozumienia.

Kryterium uznania Porozumienia za znaczące stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

• **Raport bieżący nr 23/2018**



Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 75/2017 poinformował, iż w dniu 16 kwietnia 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 12 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka zależna”). Jak wskazał Sąd w uzasadnieniu postanowienia - nie zachodzą przesłanki do ogłoszenia upadłości Spółki zależnej, albowiem nie jest podmiotem niewypłacalnym i dokonała zaspokojenia swoich wierzycieli.

Postanowienie nie jest prawomocne.

#### • Raport bieżący nr 24/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018, 2/2018 oraz 6/2018 poinformował, iż w dniu 18 kwietnia 2018 r. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) w przedmiocie oddalenia zażalenia BigLift Shipping B.V. na postanowienie sędziego-komisarza z dnia 19 stycznia 2018 r. w przedmiocie stwierdzenia niedopuszczalności wpisu hipotek w księgach wieczystych Spółki (o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2018). W związku z oddaleniem zażalenia postanowienie sędziego-komisarza w zakresie stwierdzającym niedopuszczalność wpisu hipotek stało się prawomocne.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 18 kwietnia 2018 r. wystąpiła z wnioskiem do arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), w którym przedstawiła swoje stanowisko i wdała się w spór z BigLift Shipping B.V. Spór dotyczy rozliczenia należności związanych z realizacją umowy łączącej strony w łącznej wysokości 1.731.000 EUR, których zapłaty domaga się BigLift Shipping B.V. Spółka kwestionuje wysokość ww. kwoty. Zawarta między stronami umowa przewidywała rozstrzygnięcie sporów wynikających z realizacji umowy w drodze arbitrażu zgodnie z warunkami LMAA.

#### • Raport bieżący nr 25/2018

Spółka Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), poinformowała iż w związku z przygotowaniem raportów okresowych za 2017 r. podjęła decyzję o dokonaniu szeregu odpisów aktualizujących oraz zawiązaniu rezerw mających istotny wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Dokonane odpisy znalazły odzwierciedlenie w przekazanych przez Spółkę biegłemu rewidentowi w dniu 24 kwietnia 2018 r. sprawozdaniach finansowych Spółki na potrzeby ich okresowego badania przez biegłego rewidenta. W ramach dokonanych odpisów oraz zawiązania rezerw:

- 1) Dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych na łączną kwotę 47,6 mln PLN. Odpisem objęte zostały wszystkie jednostki zależne poza podmiotami Vistal AB oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Odpis w całości obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r.;
- 2) Dokonano odpisu aktualizującego należności z wszystkich tytułów jakie posiadała Spółka w stosunku do jednostek zależnych, poza należnościami od Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., na łączną kwotę 82,4 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r.;
- 3) Dokonano rezerw na naliczone przez kontrahentów kary umowne i roszczenia w łącznej kwocie 57,6 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 4) Dokonano rezerw na potencjalne wypłaty z udzielonych jednostkom niepowiązanym gwarancji na łączną kwotę 7,6 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 5) Dokonano odpisu aktualizującego należności od jednostek niepowiązanych na łączną kwotę 60,2 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 6) Dokonano odpisu aktywa z tytułu podatku odroczonego który obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 18,5 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 22,4 mln PLN;
- 7) Zawiązano rezerwy na straty na realizowanych przez Spółkę kontraktach, które obciążą jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 0,1 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 1,8 mln PLN;

Spółka szacuje, że w wyniku wskazanych odpisów dojdzie do obniżenia jednostkowego wyniku finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. o kwotę około 274 mln PLN oraz skonsolidowanego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. o kwotę około 149,6 mln PLN.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. są przedmiotem badania prowadzonego przez biegłego rewidenta, w związku z czym powyższe kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie. Ostateczne wartości zostaną przekazane w jednostkowym raporcie rocznym za 2017 rok (R) oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 rok (RS).

• **Raport bieżący nr 26/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 25 kwietnia 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 516.917,85 EUR z ubezpieczeniowej gwarancji zwrotu zaliczki przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 9/2017.

• **Raport bieżący nr 27/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2018 w sprawie terminów przekazania raportów okresowych w roku obrotowym 2018 poinformowała o zmianie terminu publikacji raportu rocznego za 2017 rok:

- Jednostkowy raport roczny za 2017 rok (R) zostanie opublikowany w dniu 28 kwietnia 2018 roku;
- Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok (RS) zostanie opublikowany w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

Pierwotny termin publikacji jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2017 podany w raporcie 10/2018 to 30 kwietnia 2018 roku.

Podstawa prawna: §103 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### **3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze**

W 2017 r. wystąpił szereg czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, opisanych poniżej:

1. Spółka 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 Spółkę przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości;
2. 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 Spółki, 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 Spółkę i Grupę działaniami, których efektem było wypowiedzenie wszystkich umów kredytowych opisanych w rozdziale 3.8.2;
3. Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki;
4. W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. Z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Spółki, o które Spółka wnioskowała 05 października 2017 r.;
5. Spółki zależne od Spółki również złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości i/lub wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego o czym Spółka informowała w stosownych raportach bieżących, zamieszczonych również w rozdziale 3.10.

## 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA W RESTRUKTURYZACJI

### 4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	93 801	463 377	(369 576)	-79,8%
EBIT	(393 523)	22 364	(415 887)	-1859,6%
EBITDA	(380 778)	38 293	(419 071)	-1094,4%
Wynik netto	(409 138)	8 887	(418 025)	-4703,8%
Aktywa trwałe	170 575	323 824	(153 249)	-47,3%
Aktywa obrotowe	136 895	346 415	(209 520)	-60,5%
Kapitał własny	(238 041)	210 655	(448 696)	-213,0%
Zobowiązania	545 511	459 584	85 927	18,7%
Suma bilansowa	307 470	670 239	(362 769)	-54,1%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 994)	(34 810)	21 816	62,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 207)	(13 107)	8 900	67,9%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 526)	55 983	(58 509)	-104,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	7 964	27 691	(19 727)	-71,2%

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	112 421	368 490	(256 069)	-69,5%
EBIT	(285 726)	13 090	(298 816)	-2282,8%
EBITDA	(282 389)	16 780	(299 169)	-1782,9%
Wynik netto	(396 172)	11 589	(407 761)	-3518,5%
Aktywa trwałe	69 300	160 336	(91 036)	-56,8%
Aktywa obrotowe	65 571	263 369	(197 798)	-75,1%
Kapitał własny	(254 341)	142 001	(396 342)	-279,1%
Zobowiązania	389 212	281 704	107 508	38,2%
Suma bilansowa	134 871	423 705	(288 834)	-68,2%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 840)	(37 947)	35 107	92,5%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 642)	(15 028)	(2 614)	-17,4%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 564	53 076	(45 512)	-85,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 818	18 736	(12 918)	-68,9%

## 4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal

### 4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2017 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 307.471 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza spadek o 362.768 tys. PLN (spadek o 54,1%).

#### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 170.575 tys. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. o 153.249 tys. PLN (spadek o 47,3%). Wartość aktywów obrotowych Grupy zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 209.520 tys. PLN (stan na 31.12.2017 – 136.895 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Vistal w 2017 r., w porównaniu z rokiem ubiegłym, doszło do istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 209.520 tys. PLN, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 44,4% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 55,6%, mimo spadku ich wartości o 153.249 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r.

Po stronie majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Vistal najistotniejszymi zmianami na koniec 2017 r. był spadek należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 55.722 tys. PLN (spadek o 79,7%) oraz spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 19.727 tys. PLN (spadek o 71,2%). Istotnie spadła również wartość pozostałych należności w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. (spadek o 17.913 tys. PLN).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>170 575</b>	<b>55,6%</b>	<b>323 824</b>	<b>48,3%</b>	<b>(153 249)</b>	<b>-47,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	146 124	47,5%	245 539	36,7%	(99 415)	-40,5%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 077	0,7%	8 712	1,3%	(6 635)	-76,2%
Wartość firmy	-	0,0%	80	0,0%	(80)	-100,0%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 055	0,3%	2 576	0,4%	(1 521)	-59,0%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 642	6,1%	50 340	7,5%	(31 698)	-63,0%
Należności długoterminowe	2 677	0,9%	3 548	0,5%	(871)	-24,5%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	4 185	0,6%	(4 185)	-100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	0,0%	8 844	1,3%	(8 844)	-100,0%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>136 895</b>	<b>44,4%</b>	<b>346 415</b>	<b>51,7%</b>	<b>(209 520)</b>	<b>-60,5%</b>
Zapasy	6 605	2,1%	12 897	1,9%	(6 292)	-48,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	55 722	18,1%	273 899	40,9%	(218 177)	-79,7%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	94	0,0%	12	0,0%	82	683,3%
Pozostałe należności	13 966	4,5%	31 879	4,8%	(17 913)	-56,2%
Pozostałe aktywa finansowe	150	0,0%	37	0,0%	113	305,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 964	2,6%	27 691	4,1%	(19 727)	-71,2%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	52 394	17,0%	-	0,0%	52 394	0,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>307 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>670 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>(362 769)</b>	<b>-54,1%</b>

Na dzień 31.12.2017 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który wzrósł do 47,5% ogólnej sumy majątku Grupy, mimo spadku ich wartości o 99.415 tys. PLN. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (18,1% ogólnej sumy aktywów). Z kolei 17,0% udział w ogólnej sumie aktywów osiągnęły aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednim roku nie występowały.

#### Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2017 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła -238.041 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2016 r. oznacza spadek o 448.696 tys. PLN. Wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Największej zmianie uległa wartość zysków zatrzymanych, które spadły do poziomu -373.818 tys. PLN (spadek o 769,1%).

W 2017 r. wartość zobowiązań długoterminowych uległa obniżeniu o 102.491 tys. PLN (spadek o 97,8% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r.). Największy wpływ na tą zmianę miał spadek wartości długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 74.122 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 81.428 tys. PLN (wzrost o 39,0% w porównaniu do stanu na koniec 2016 r.) oraz pozostałych zobowiązań o 58.865 tys. PLN (wzrost o 317,4%).

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.12.2017</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana (w tys. PLN)</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>(238 041)</b>	<b>-77,4%</b>	<b>210 655</b>	<b>31,4%</b>	<b>(448 696)</b>	<b>-213,0%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,2%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 531	27,5%	72 732	10,9%	11 799	16,2%
Zyski zatrzymane	(373 818)	-121,6%	55 869	8,3%	(429 687)	-769,1%
Nadwyżka z emisji	47 200	15,4%	47 200	7,0%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 342	1,1%	34 144	5,1%	(30 802)	-90,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(7)	0,0%	(1)	0,0%	(6)	600,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2 354</b>	<b>0,7%</b>	<b>104 845</b>	<b>15,6%</b>	<b>(102 491)</b>	<b>-97,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	74 122	11,1%	(74 122)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 225	0,7%	8 613	1,3%	(6 388)	-74,2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	0,0%	21 668	3,2%	(21 668)	-100,0%
Rezerwy długoterminowe	124	0,0%	210	0,0%	(86)	-41,0%
Pozostałe zobowiązania	5	0,0%	232	0,0%	(227)	-97,8%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>543 157</b>	<b>176,6%</b>	<b>354 739</b>	<b>53,0%</b>	<b>188 418</b>	<b>53,1%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	165 256	53,7%	113 694	17,0%	51 562	45,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	290 343	94,4%	208 915	31,2%	81 428	39,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 771	3,2%	12 744	1,9%	(2 973)	-23,3%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19	0,0%	413	0,1%	(394)	-95,4%
Rezerwy krótkoterminowe	131	0,0%	201	0,0%	(70)	-34,8%
Pozostałe zobowiązania	77 409	25,2%	18 544	2,8%	58 865	317,4%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	228	0,1%	228	0,0%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>545 511</b>	<b>177,3%</b>	<b>459 584</b>	<b>68,6%</b>	<b>85 927</b>	<b>18,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>307 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>670 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>(362 769)</b>	<b>-54,1%</b>

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej w 2017 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Największy wpływ na spadek udziału kapitałów własnych w pasywach miały zyski zatrzymane, które wyniosły -373.818 tys. PLN. Udział zobowiązań długoterminowych spadł ze względu na spadek wartości długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 74.122 tys. PLN. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł, ze względu na wzrost ich wartości o 188.418 tys. PLN.

#### 4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana (w tys. PLN)</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody	93 801	463 377	(369 576)	-79,8%
Koszt własny sprzedaży	(348 318)	(399 267)	50 949	12,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(254 517)</b>	<b>64 110</b>	<b>(318 627)</b>	<b>-497,0%</b>
Koszty sprzedaży	(907)	(1 956)	1 049	53,6%
Koszty ogólnego zarządu	(31 489)	(39 701)	8 212	20,7%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(286 913)</b>	<b>22 453</b>	<b>(309 366)</b>	<b>-1377,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 947	2 194	12 753	581,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(121 557)	(2 283)	(119 274)	-5224,4%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(393 523)</b>	<b>22 364</b>	<b>(415 887)</b>	<b>-1859,6%</b>
Przychody finansowe	5 322	131	5 191	3962,6%
Koszty finansowe	(19 103)	(15 741)	(3 362)	-21,4%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>(407 304)</b>	<b>6 754</b>	<b>(414 058)</b>	<b>-6130,6%</b>
Podatek dochodowy	(1 834)	2 133	(3 967)	-186,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>(409 138)</b>	<b>8 887</b>	<b>(418 025)</b>	<b>-4703,8%</b>

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 93.801 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2016 oznacza spadek o 369.576 tys. PLN (-79,8%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży spadły o 50.949 tys. PLN. Z tego względu zysk brutto ze sprzedaży w 2017 r. spadł o 318.627 tys. PLN. Niższe w porównaniu do 2016 r. były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły odpowiednio 907 tys. PLN oraz 31.489 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży wyniosła -286.913 tys. PLN. Strata brutto Grupy wyniosła -407.304 tys. PLN, wobec 6.754 tys. PLN zysku brutto w roku poprzednim. Istotny wpływ miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 119.274 tys. PLN. Strata netto Grupy Kapitałowej Vistal na koniec 2017 r. wyniosła -409.138 tys. PLN, w porównaniu do zysku netto w 2016 r. w wysokości 8.887 tys. PLN (spadek o 418.025 tys. PLN).

#### 4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (dane w tys. PLN)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana</b> (%)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(409 138)	8 887	(418 025)	-4703,8%
Korekty:	42 630	25 159	17 471	69,4%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 451	15 631	(3 180)	-20,3%
Amortyzacja wartości niematerialnych	294	298	(4)	-1,3%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	14 036	-	14 036	-
Koszty finansowe netto	9 150	11 175	(2 025)	-18,1%
Odsetki otrzymane	139	60	79	131,7%
Zysk z działalności inwestycyjnej	4 646	128	4 518	3529,7%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	80	-	80	-
Podatek dochodowy	1 834	(2 133)	3 967	186,0%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>(366 508)</b>	<b>34 046</b>	<b>(400 554)</b>	<b>-1176,5%</b>
Zmiana stanu zapasów	6 291	1 155	5 136	444,7%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	240 404	(107 267)	347 671	324,1%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	107 141	38 838	68 303	175,9%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(156)	54	(210)	-388,9%
Zapłacony podatek dochodowy	(166)	(1 636)	1 470	89,9%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(12 994)</b>	<b>(34 810)</b>	<b>21 816</b>	<b>62,7%</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	-	1	(1)	-100,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	9 699	122	9 577	7850,0%
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	424	(424)	-100,0%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(13 906)	(13 654)	(252)	-1,8%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(4 207)</b>	<b>(13 107)</b>	<b>8 900</b>	<b>67,9%</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wykup obligacji	-	(16 000)	16 000	100,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	35 116	91 135	(56 019)	-61,5%
Dywidendy wypłacone	-	(5 684)	5 684	100,0%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(23 658)	(6 513)	(17 145)	-263,2%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 804)	(4 869)	1 065	21,9%
Zapłacone odsetki	(9 380)	(10 443)	1 063	10,2%
Inne wpływy finansowe	-	8 370	(8 370)	-100,0%
Inne wydatki finansowe	(800)	(13)	(787)	-6053,8%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(2 526)</b>	<b>55 983</b>	<b>(58 509)</b>	<b>-104,5%</b>
<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(19 727)</b>	<b>8 066</b>	<b>(27 793)</b>	<b>-344,6%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	27 691	19 625	8 066	41,1%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>7 964</b>	<b>27 691</b>	<b>(19 727)</b>	<b>-71,2%</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	16 768	(16 768)	-100,0%

W 2017 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów we wszystkich obszarach działalności, zarówno operacyjnej, inwestycyjnej, jak i finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosło -12.994 tys. PLN wobec również ujemnego salda przepływów w 2016 r. w wysokości -34.810 tys. PLN, co oznacza wzrost o 21.816 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym, wykazały saldo ujemne. W 2017 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -4.207 tys. PLN, w porównaniu do ujemnego salda w wysokości -13.107 tys. PLN w 2016 r., wobec czego było wyższe o 67,9%.

W 2017 r. Grupa osiągnęła również ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -2.526 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 58.509 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2017 r. wyniosło -19.727 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 7.964 tys. PLN i w porównaniu do 27.691 tys. PLN w 2016 r. był niższy o 71,2%.

#### 4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2016 ROKU</b>	<b>711</b>	<b>62 615</b>	<b>36 134</b>	<b>47 200</b>	<b>59 788</b>	-	<b>206 448</b>	-	<b>206 448</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	8 887	-	8 887	-	8 887
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	1 478	-	-	-	1 478	-	1 478
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	101	-	-	-	101	-	101
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	-	-	<b>1 579</b>	-	<b>8 887</b>	<b>(1)</b>	<b>10 465</b>	-	<b>10 465</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	10 117	-	-	(10 117)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(3 569)	-	3 569	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	-	(5 684)	-	(5 684)
Inne	-	-	-	-	(574)	-	(574)	-	(574)
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU</b>	<b>711</b>	<b>72 732</b>	<b>34 144</b>	<b>47 200</b>	<b>55 869</b>	<b>(1)</b>	<b>210 655</b>	-	<b>210 655</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(409 138)	-	(409 138)	-	(409 138)
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(37 131)	-	162	-	(36 969)	-	(36 969)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	135	-	-	-	135	-	135
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	-	-	<b>(36 996)</b>	-	<b>(408 976)</b>	<b>(6)</b>	<b>(445 978)</b>	-	<b>(445 978)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 799	-	-	(11 799)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 364)	-	2 364	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	8 558	-	(8 558)	-	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2017 r. Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	-	(2 346)	-	(2 346)	-	(2 346)
Inne	-	-	-	-	(372)	-	(372)	-	(372)
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU</b>	<b>711</b>	<b>84 531</b>	<b>3 342</b>	<b>47 200</b>	<b>(373 818)</b>	<b>(7)</b>	<b>(238 041)</b>	-	<b>(238 041)</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyły się do poziomu -238.041 tys. PLN z poziomu 210.655 tys. PLN na koniec 2016 roku. Zmiana wartości o -448.696 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego ujemnego wyniku netto w wysokości -409.138 tys. PLN, a także z wyniku z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej na poziomie -36.969 tys. PLN.

## 4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2017	2016	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	93 801	463 377	(369 576)	-79,8%
EBIT	(393 523)	22 364	(415 887)	-1859,6%
Amortyzacja	12 745	15 929	(3 184)	-20,0%
EBITDA	(380 778)	38 293	(419 071)	-1094,4%
Wynik netto	(409 138)	8 887	(418 025)	-4703,8%
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność EBIT	-419,5%	4,8%		-8839,6%
Rentowność EBITDA	-405,9%	8,3%		-4990,4%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-436,2%	1,9%		-23057,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	n.d.*	4,3%		69386,0%
Rentowność aktywów (ROA)	-83,7%	1,5%		-5680,0%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	33,6%	8,6%		290,7%
<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>				
Rotacja należności w dniach	633	174		263,8%
Rotacja zobowiązań w dniach	536	74		624,3%
Rotacja zapasów w dniach	38	11		245,5%
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,25	0,98		-74,5%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,24	0,94		-74,5%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,08		-87,5%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	177,3%	65,3%		171,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	n.d.*	207,7%		-210,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	-0,9%	39,4%		-102,3%

\*Ze względu na ujemną wartość kapitału własnego wskaźnik niepoliczalny.

Analiza wskaźnikowa potwierdziła problemy Grupy Kapitałowej Vistal w 2017 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły wartość 93.801 tys. PLN., co oznacza spadek o 369.576 tys. PLN w porównaniu do 2016 r. Zysk operacyjny (EBIT) wypracowany w 2017 r. wyniósł -393.523 tys. PLN, a wynik netto Grupy to -409.138 tys. PLN.

Płynność finansowa w 2017 r. znacznie spadła ze względu na wzrost zobowiązań krótkoterminowych i jednoczesny spadek aktywów obrotowych. Potwierdzają to wskaźniki płynności bieżącej na poziomie 0,25 w 2017 r. wobec 0,98 rok wcześniej, płynności szybkiej wynoszący 0,24 (0,94 w 2016 r.) oraz płynności gotówkowej, który osiągnął poziom 0,01 w porównaniu do 0,08.

Wszystkie wskaźniki obrotowości, czyli cykl rotacji należności, cykl rotacji zobowiązań oraz cykl rotacji zapasów, uległy znacznemu wydłużeniu, odpowiednio do poziomu 633, 536 oraz 38 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Vistal wyniósł 177,3%, co oznacza wzrost o 112 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku. Wpłynął na to wzrost zobowiązań przy jednoczesnym spadku wartości kapitałów własnych. Natomiast wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł -0,9%, co spowodowane zostało znacznym spadkiem zobowiązań długoterminowych na końcu 2017 r., do poziomu 2.354 tys. PLN.

## Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*360
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)



wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) /  wartość z roku poprzedniego

### 4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane

#### Struktura produktowa

Doświadczenie i organizacja Grupy Kapitałowej Vistal pozwala na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych dla zarówno dla partnerów polskich jak i zagranicznych. Swą działalność gospodarczą Grupa Vistal opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych: Infrastruktura, Marine & Offshore oraz segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. Pozostałe zlecenia i działalność spółki prezentowana są w segmencie Inne.

Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów, co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Grupy są rodzaje sprzedawanych produktów i usług.

Segmenty (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	78 468	83,7%	159 001	34,3%	-80 533	-50,6%
Marine&Offshore	-21 788	-23,2%	195 877	42,3%	-217 665	-111,1%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	19 431	20,7%	89 471	19,3%	-70 040	-78,3%
Inne	17 690	18,8%	19 028	4,1%	-1 338	-7,0%
<b>RAZEM</b>	<b>93 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>463 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>-369 576</b>	<b>-79,8%</b>

W 2017 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 78.468 tys. PLN, co w porównaniu z 159.001 tys. PLN w 2016 roku oznacza spadek o 50,6%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego w 2017 r. wyniosła 19.431 tys. PLN i była niższa niż w porównywalnym okresie roku 2016 o 70.040 tys. PLN (spadek o 78,3%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Marine & Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych. Jednak w 2017 r. przychody z tego segmentu były ujemne i wyniosły -21.788 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do 2016 r. o 217.664 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy obniżeniu w stosunku do danych z 2016 roku i wyniosły 17.690 tys. PLN (spadek o 1.339 tys. PLN).

#### Struktura geograficzna

W 2017 roku, w odróżnieniu od roku poprzedniego, Grupa osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie krajowych kontrahentów, niż zagranicznych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 73,8%, zaś z zagranicy osiągnął 26,2%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła ze 140.851 tys. PLN w 2016 r. do 69.260 tys. PLN w roku bieżącym. Natomiast przychody z zagranicy spadły o 297.985 tys. PLN do 24.541 tys. PLN (spadek o 92,4%).

Najwięcej przychodów w 2017 roku, podobnie jak rok wcześniej, Grupa osiągnęła od kontrahentów pochodzących z regionu Skandynawii: Szwecja (22,2%), Finlandia (4,5%), Dania (3,8%). Przychody z Niemiec nieznacznie spadły i wyniosły 16.140 tys. PLN (udział wyniósł 17,2%).

Kraj (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
<b>Polska</b>	<b>69 260</b>	<b>73,8%</b>	<b>140 851</b>	<b>30,4%</b>	<b>-71 591</b>	<b>-50,8%</b>
<b>Zagranica</b>	<b>24 541</b>	<b>26,2%</b>	<b>322 526</b>	<b>69,6%</b>	<b>-297 985</b>	<b>-92,4%</b>

Dania	3 593	3,8%	3 860	0,8%	-267	-6,9%
Finlandia	4 252	4,5%	17 802	3,8%	-13 550	-76,1%
Holandia	6 721	7,2%	0	0,0%	6 721	-
Niemcy	16 140	17,2%	22 468	4,9%	-6 328	-28,2%
Norwegia	-2 774	-3,0%	98 061	21,2%	-100 835	-102,8%
Szwecja	20 836	22,2%	50 021	10,8%	-29 185	-58,3%
Litwa	790	0,8%	1 836	0,4%	-1 046	-57,0%
Cypr	0	0,0%	9 550	2,1%	-9 550	-100,0%
Kajmany	0	0,0%	195	0,0%	-195	-100,0%
Wielka Brytania	0	0,0%	-19	0,0%	19	-100,0%
Wyspy Owcze	0	0,0%	15	0,0%	-15	-100,0%
Hiszpania	-23 226	-24,8%	47 189	10,2%	-70 415	-149,2%
Austria	191	0,2%	8 912	1,9%	-8 721	-97,9%
Włochy	1 047	1,1%	5 451	1,2%	-4 404	-80,8%
ZEA	-5 596	-6,0%	55 625	12,0%	-61 221	-110,1%
Francja	625	0,7%	1 399	0,3%	-774	-55,3%
Islandia	556	0,6%	161	0,0%	395	245,3%
Rosja	1 386	1,5%	0	0,0%	1 386	-
<b>Suma końcowa</b>	<b>93 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>463 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>-369 576</b>	<b>-79,8%</b>

#### Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w krajach UE w 2017 roku osiągnęła 100.229 tys. PLN, wobec -6.428 tys. PLN z krajów poza UE.

Region (dane w tys. PLN)	2017	Udział	2016	Udział	Zmiana	Zmiana (%)
UE	100 229	106,9%	309 320	66,8%	-209 092	-67,6%
poza UE	-6 428	-6,9%	154 057	33,2%	-160 484	-104,2%
<b>Suma końcowa</b>	<b>93 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>463 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>-369 576</b>	<b>-79,8%</b>

## 4.4. Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

### 4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2017 roku suma bilansowa Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wyniosła 134.871 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza spadek o 288.834 tys. PLN (spadek o 68,2%).

#### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 69.300 tys. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. o 91.036 tys. PLN (spadek o 56,8%). Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 197.798 tys. PLN (stan na 31.12.2017 – 65.571 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Spółki w 2017 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym doszło istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 197.798 tys. PLN, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 48,6% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 51,4%, mimo spadku ich wartości o 91.036 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r.

Po stronie majątku obrotowego Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji najistotniejszymi zmianami na koniec 2017 r. był spadek należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 30.865 tys. PLN (spadek o 83,1%) oraz spadek pozostałych należności o 39.063 tys. PLN (spadek o 78,3%). Istotnie spadła również wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. (spadek o 12.918 tys. PLN). Wartość aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 14.005 tys. PLN.

<b>WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.12.2017</b>	<b>Struktura</b> (%)	<b>31.12.2016</b>	<b>Struktura</b> (%)	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana</b> (%)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>69 300</b>	<b>51,4%</b>	<b>160 336</b>	<b>37,8%</b>	<b>(91 036)</b>	<b>-56,8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	36 382	27,0%	57 799	13,6%	(21 417)	-37,1%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	35	0,0%	2 106	0,5%	(2 071)	-98,3%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	966	0,7%	3 257	0,8%	(2 291)	-70,3%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 797	6,5%	10 799	2,5%	(2 002)	-18,5%
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane wg ceny nabycia	20 465	15,2%	77 787	18,4%	(57 322)	-73,7%
Pożyczki udzielone	-	0,0%	1 457	0,3%	(1 457)	-100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	0,0%	4 138	1,0%	(4 138)	-100,0%
Należności długoterminowe	2 655	2,0%	2 993	0,7%	(338)	-11,3%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>65 571</b>	<b>48,6%</b>	<b>263 369</b>	<b>62,2%</b>	<b>(197 798)</b>	<b>-75,1%</b>
Zapasy	4 074	3,0%	-	0,0%	4 074	
Należności z tytułu dostaw i usług	30 865	22,9%	182 620	43,1%	(151 755)	-83,1%
Pozostałe należności	10 809	8,0%	49 872	11,8%	(39 063)	-78,3%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	12 141	2,9%	(12 141)	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 818	4,3%	18 736	4,4%	(12 918)	-68,9%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 005	10,4%	-	0,0%	14 005	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>134 871</b>	<b>100,0%</b>	<b>423 705</b>	<b>100,0%</b>	<b>(288 834)</b>	<b>-68,2%</b>

Na dzień 31.12.2017 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który wzrósł do 27,0% ogólnej sumy majątku Spółki, mimo spadku ich wartości o 21.417 tys. PLN. Z kolei 15,2% udział w ogólnej sumie aktywów osiągnęły udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane wg ceny nabycia, których wartość spadła o 57.322 tys. PLN. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (22,9% ogólnej sumy aktywów).

#### Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2017 r. wartość kapitałów własnych Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wyniosła -254.341 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2016 r. oznacza spadek o 396.342 tys. PLN. Wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Największej zmianie uległa wartość zysków zatrzymanych, które spadły do poziomu -392.442 tys. PLN (spadek o 2763,3%).

Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości pozostałych zobowiązań o 59.669 tys. PLN (wzrost o 2822,6%) oraz krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 35.889 tys. PLN (wzrost o 20,0% w porównaniu do stanu na koniec 2016 r.).

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.12.2017</b>	<b>Struktura</b> (%)	<b>31.12.2016</b>	<b>Struktura</b> (%)	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana</b> (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>(254 341)</b>	<b>-188,6%</b>	<b>142 001</b>	<b>33,5%</b>	<b>(396 342)</b>	<b>-279,1%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,5%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał zapasowy	49 668	36,8%	49 668	11,7%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	75 750	56,2%	64 160	15,1%	11 590	18,1%
Zyski zatrzymane	(392 442)	-291,0%	14 735	3,5%	(407 177)	-2763,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 972	8,9%	12 727	3,0%	(755)	-5,9%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>192</b>	<b>0,1%</b>	<b>16 160</b>	<b>3,8%</b>	<b>(15 968)</b>	<b>-98,8%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	15 801	3,7%	(15 801)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	146	0,1%	253	0,1%	(107)	-42,3%
Rezerwy długoterminowe	41	0,0%	101	0,0%	(60)	-59,4%
Pozostałe zobowiązania	5	0,0%	5	0,0%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>389 020</b>	<b>288,5%</b>	<b>265 544</b>	<b>62,7%</b>	<b>123 476</b>	<b>46,5%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 404	81,9%	81 423	19,2%	28 981	35,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	215 187	159,6%	179 298	42,3%	35 889	20,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 599	1,2%	2 707	0,7%	(1 108)	-40,9%
Rezerwy krótkoterminowe	2	0,0%	2	0,0%	-	0,0%

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	0,0%	-	0,0%	45	-
Pozostałe zobowiązania	61 783	45,8%	2 114	0,5%	59 669	2822,6%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>389 212</b>	<b>288,6%</b>	<b>281 704</b>	<b>66,5%</b>	<b>107 508</b>	<b>38,2%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>134 871</b>	<b>100,0%</b>	<b>423 705</b>	<b>100,0%</b>	<b>(288 834)</b>	<b>-68,2%</b>

W strukturze źródeł finansowania Spółki w 2017 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Największy wpływ na spadek udziału kapitałów własnych w pasywach miały zyski zatrzymane, które wyniosły -392.442 tys. PLN. Udział zobowiązań długoterminowych spadł ze względu na spadek wartości długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 15.801 tys. PLN. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł, ze względu na wzrost ich wartości o 123.476 tys. PLN.

#### 4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana</b> (%)
Przychody	112 421	368 490	(256 069)	-69,5%
Koszt własny sprzedaży	(243 878)	(335 059)	91 181	27,2%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(131 457)</b>	<b>33 431</b>	<b>(164 888)</b>	<b>-493,2%</b>
Koszty sprzedaży	(1 060)	(1 661)	601	36,2%
Koszty ogólnego zarządu	(16 037)	(18 928)	2 891	15,3%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(148 554)</b>	<b>12 842</b>	<b>(161 396)</b>	<b>-1256,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	41 928	866	41 062	4741,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(179 100)	(618)	(178 482)	-28880,6%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(285 726)</b>	<b>13 090</b>	<b>(298 816)</b>	<b>-2282,8%</b>
Przychody finansowe	5 503	4 955	548	11,1%
Koszty finansowe	(108 826)	(9 584)	(99 242)	-1035,5%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>(389 049)</b>	<b>8 461</b>	<b>(397 510)</b>	<b>-4698,1%</b>
Podatek dochodowy	(7 123)	3 128	(10 251)	-327,7%
<b>Zysk netto</b>	<b>(396 172)</b>	<b>11 589</b>	<b>(407 761)</b>	<b>-3518,5%</b>

W 2017 roku Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła przychody w wysokości 112.421 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2016 oznacza spadek o 256.069 tys. PLN (-69,5%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży spadły o 91.181 tys. PLN. Z tego względu zysk brutto ze sprzedaży w 2017 r. spadł o 164.888 tys. PLN. Niższe w porównaniu do 2016 r. były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły odpowiednio 1.060 tys. PLN oraz 16.037 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży wyniosła -148.554 tys. PLN. Strata brutto Spółki wyniosła -389.049 tys. PLN, wobec 8.461 tys. PLN zysku brutto w roku poprzednim. Istotny wpływ miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 178.482 tys. PLN. Strata netto Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na koniec 2017 r. wyniosła -396.172 tys. PLN, w porównaniu do zysku netto w 2016 r. w wysokości 11.589 tys. PLN (spadek o 407.761 tys. PLN).

#### 4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2017 r. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosło -2.840 tys. PLN wobec również ujemnego salda przepływów w 2016 r. w wysokości -37.947 tys. PLN, co oznacza wzrost o 35.107 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Spółki, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W 2017 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -17.642 tys. PLN, w porównaniu salda w wysokości -15.028 tys. PLN w 2016 r., wobec czego było niższe o 17,4%.

W 2017 r. Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 7.564 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 45.512 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2017 r. wyniosło -12.918 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 5.818 tys. PLN i w porównaniu do 18.736 tys. PLN osiągniętych w 2016 r. był niższy o 68,9%.

<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (dane w tys. PLN)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana</b> (%)
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(396 172)	11 589	(407 761)	-3518,5%
Korekty:	21 337	4 237	17 100	403,6%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 115	3 527	(412)	-11,7%
Amortyzacja wartości niematerialnych	222	163	59	36,2%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	89 686	-	89 686	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tyt. pożyczek	19 746	-	19 746	-
(Przychody) / Koszty finansowe netto	8 388	3 890	4 498	115,6%
Odsetki otrzymane	139	46	93	202,2%
Zysk z działalności inwestycyjnej	2 350	(261)	2 611	1000,4%
Podatek dochodowy	7 123	(3 128)	10 251	327,7%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>(265 403)</b>	<b>15 826</b>	<b>(281 229)</b>	<b>-1777,0%</b>
Zmiana stanu zapasów	(4 074)	3 376	(7 450)	-220,7%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	178 515	(69 352)	247 867	357,4%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	88 182	11 949	76 233	638,0%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(60)	35	(95)	-271,4%
Zapłacony podatek dochodowy	-	219	(219)	-100,0%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(2 840)</b>	<b>(37 947)</b>	<b>35 107</b>	<b>92,5%</b>
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	-	67	(67)	-100,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	65	537	(472)	-87,9%
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	10 828	(10 828)	-100,0%
Dywidendy otrzymane	1 000	-	1 000	
Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(1 215)	(300)	(915)	-305,0%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(9 592)	(5 435)	(4 157)	-76,5%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(7 900)	(20 725)	20 725	100,0%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(17 642)</b>	<b>(15 028)</b>	<b>(2 614)</b>	<b>-17,4%</b>
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wykup obligacji	-	(16 000)	16 000	100,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19 239	85 423	(66 184)	-77,5%
Dywidendy wypłacone	-	(5 684)	5 684	100,0%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 710)	(4 435)	(275)	-6,2%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(222)	(480)	258	53,8%
Zapłacone odsetki	(6 123)	(7 490)	1 367	18,3%
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	(620)	1 742	(2 362)	-135,6%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>7 564</b>	<b>53 076</b>	<b>(45 512)</b>	<b>-85,7%</b>
<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(12 918)</b>	<b>101</b>	<b>(13 019)</b>	<b>-12890,1%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 736	18 635	101	0,5%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>5 818</b>	<b>18 736</b>	<b>(12 918)</b>	<b>-68,9%</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	8 384	(8 384)	-100,0%

**4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>58 128</b>	<b>49 668</b>	<b>12 731</b>	<b>56 483</b>	<b>177 721</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 589	11 589
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	525	-	525
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	100	-	100
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>625</b>	<b>11 589</b>	<b>12 214</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(629)	629	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	(5 684)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	6 032	-	-	(6 032)	-
Kapitał z połączenia spółek	-	-	-	-	(42 250)	(42 250)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>64 160</b>	<b>49 668</b>	<b>12 727</b>	<b>14 735</b>	<b>142 001</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(396 172)	(396 172)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(304)	-	(304)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	134	-	134
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(170)</b>	<b>(396 172)</b>	<b>(396 342)</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	11 590	-	-	(11 590)	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(585)	585	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>11 972</b>	<b>(392 442)</b>	<b>(254 341)</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitały własne Spółki zmniejszyły się do poziomu -254.341 tys. PLN z poziomu 142.001 tys. PLN na koniec 2016 roku. Zmiana wartości o -396.342 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego ujemnego wyniku netto w wysokości -396.172 tys. PLN.

**4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe**

<b>WSKAŹNIKI</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	112 421	368 490	(256 069)	-69,5%
EBIT	(285 726)	13 090	(298 816)	-2282,8%
Amortyzacja	3 337	3 690	(353)	-9,6%
EBITDA	(282 389)	16 780	(299 169)	-1782,9%
Wynik netto	(396 172)	11 589	(407 761)	-3518,5%
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność EBIT	-254,2%	3,6%		-7161,1%
Rentowność EBITDA	-251,2%	4,6%		-5560,9%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-352,4%	3,1%		-11467,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	n.d.*	7,2%		9695,8%
Rentowność aktywów (ROA)	-141,9%	2,9%		-4993,1%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	14,3%	5,1%		180,4%

<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>			
Rotacja należności w dniach	342	151	126,5%
Rotacja zobowiązań w dniach	308	77	300,0%
Rotacja zapasów w dniach	7	2	250,0%
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>			
Wskaźnik płynności bieżącej	0,17	0,99	-82,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,16	0,99	-83,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,07	-85,7%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	288,5%	66,5%	333,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	n.d.*	198,3%	-177,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	-0,1%	11,3%	-100,9%

\*Ze względu na ujemną wartość kapitału własnego wskaźnik niepoliczalny.

Analiza wskaźnikowa potwierdziła problemy Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w 2017 roku. Przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły wartość 112.421 tys. PLN., co oznacza spadek o 256.069 tys. PLN w porównaniu do 2016 r. Zysk operacyjny (EBIT) wypracowany w 2017 r. wyniósł -285.726 tys. PLN, a wynik netto Spółki to -396.172 tys. PLN.

Płynność finansowa w 2017 r. znacznie spadła ze względu na wzrost zobowiązań krótkoterminowych i jednoczesny spadek aktywów obrotowych. Potwierdzają to wskaźniki płynności bieżącej na poziomie 0,17 w 2017 r. wobec 0,99 rok wcześniej, płynności szybkiej wynoszący 0,16 (0,99 w 2016 r.) oraz płynności gotówkowej, który osiągnął poziom 0,01 w porównaniu do 0,07.

Wszystkie wskaźniki obrotowości, czyli cykl rotacji należności, cykl rotacji zobowiązań oraz cykl rotacji zapasów, uległy znacznemu wydłużeniu, odpowiednio do poziomu 342, 308 oraz 7 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wyniósł 288,5%, co oznacza wzrost o 222 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku. Wpłynął na to wzrost zobowiązań przy jednoczesnym spadku wartości kapitałów własnych. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego osiągnął -153,0%, na co wpływ przede wszystkim miała ujemna wartość kapitałów własnych. Natomiast wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł -0,1%, co spowodowane zostało znacznym spadkiem zobowiązań długoterminowych na końcu 2017 r., do poziomu 192 tys. PLN.

#### **4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe**

##### **Struktura produktowa**

Doświadczenie i organizacja Grupy Kapitałowej Vistal pozwala na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych dla zarówno dla partnerów polskich jak i zagranicznych. Swą działalność gospodarczą Grupa Vistal opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych: Infrastruktura, Marine & Offshore oraz segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. Pozostałe zlecenia i działalność spółki prezentowana są w segmencie Inne.

Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów, co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Grupy są rodzaje sprzedawanych produktów i usług.

Segmenty (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	72 624	64,6%	146 620	39,8%	-73 996	-50,5%
Marine&Offshore	10 636	9,5%	157 911	42,8%	-147 275	-93,3%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	23 354	20,7%	57 697	15,7%	-34 343	-59,4%
Inne	5 807	5,2%	6 262	1,7%	-455	-7,3%
<b>Razem</b>	<b>112 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>368 490</b>	<b>100,0%</b>	<b>-256 069</b>	<b>-69,5%</b>

W 2017 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynieryjnego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 72.624 tys. PLN, co w porównaniu ze 146.620 tys. PLN w 2016 roku oznacza spadek o 50,5%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego w 2017 r. wyniosła 23.354 tys. PLN i była niższa niż w porównywalnym okresie roku 2016 o 34.343 tys. PLN (spadek o 59,4%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych. W 2017 r. przychody z tego segmentu wyniosły 10.636 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do 2016 r. o 147.275 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne wyniosły 5.807 tys. PLN, co oznacza, że uległy obniżeniu w stosunku do danych z 2016 roku o 455 tys. PLN.

### Struktura geograficzna

W 2017 roku, podobnie do roku poprzedniego, Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów, niż krajowych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 47,2%, zaś z zagranicy osiągnął 52,8%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła ze 116.977 tys. PLN w 2016 r. do 53.022 tys. PLN w roku bieżącym. Natomiast przychody z zagranicy spadły o 192.114 tys. PLN do 59.399 tys. PLN (spadek o 76,4%).

Najwięcej przychodów w 2017 roku, podobnie jak rok wcześniej, Spółka osiągnęła od kontrahentów pochodzących z regionu Skandynawii: Norwegia (19,2%), Szwecja (8,2%), Finlandia (7,6%). Przychody z Włoch wzrosły i wyniosły 4.742 tys. PLN (udział wyniósł 4,2%).

Kraj (dane w tys. PLN)	2017		2016		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
<b>Polska</b>	<b>53 022</b>	<b>47,2%</b>	<b>116 977</b>	<b>31,7%</b>	<b>-63 955</b>	<b>-54,7%</b>
<b>Zagranica</b>	<b>59 399</b>	<b>52,8%</b>	<b>251 513</b>	<b>68,3%</b>	<b>-192 114</b>	<b>-76,4%</b>
Dania	-235	-0,2%	850	0,2%	-1 085	-127,6%
Finlandia	8 488	7,6%	13 726	3,7%	-5 238	-38,2%
Niemcy	8 799	7,8%	17 332	4,7%	-8 533	-49,2%
Norwegia	21 640	19,2%	76 096	20,7%	-54 456	-71,6%
Szwecja	9 262	8,2%	41 207	11,2%	-31 945	-77,5%
Litwa	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Cypr	0	0,0%	9 804	2,7%	-9 804	-100,0%
Wielka Brytania	0	0,0%	-19	0,0%	19	-100,0%
Wyspy Owcze	0	0,0%	15	0,0%	-15	-100,0%
Szwajcaria	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Austria	54	0,0%	14 468	3,9%	-14 414	-99,6%
Hiszpania	-4 539	-4,0%	28 450	7,7%	-32 989	-116,0%
Włochy	4 742	4,2%	1 677	0,5%	3 065	182,8%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	5 219	4,6%	46 881	12,7%	-41 662	-88,9%
Francja	998	0,9%	1 026	0,3%	-28	-2,7%
Holandia	4 474	4,0%	0	0,0%	4 474	-
Islandia	497	0,4%	0	0,0%	497	-
<b>Suma końcowa</b>	<b>112 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>368 490</b>	<b>100,0%</b>	<b>-256 069</b>	<b>-69,5%</b>

### Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również podział na kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Spółki. Wartość przychodów uzyskanych od kontrahentów pochodzących z krajów UE w 2017 r. wyniosła 85.065 tys. PLN (75,7% przychodów), wobec 27.356 tys. PLN (24,3% przychodów) z krajów spoza UE, wśród których dominowały Norwegia (21.640 tys. PLN) i Zjednoczone Emiraty Arabskie (5.219 tys. PLN).



Region (dane w tys. PLN)	2017	Udział (%)	2016	Udział (%)	Zmiana	Zmiana (%)
UE	85 065	75,7%	245 498	66,6%	-160 433	-65,4%
poza UE	27 356	24,3%	122 992	33,4%	-95 636	-77,8%
<b>Suma końcowa</b>	<b>112 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>368 490</b>	<b>100,0%</b>	<b>-256 069</b>	<b>-69,5%</b>

#### 4.6. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe w postaci należności i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w pkt. 3.8.4 Udzielone i otrzymane gwarancje oraz 3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia niniejszego sprawozdania.

#### 4.7. Instrumenty finansowe

##### 4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym w procesie zarządzania ryzykiem zmian kursów wymiany walut mogą być stosowane następujące rodzaje instrumentów finansowych:

- swap walutowy;
- kontrakt terminowy (forward);
- opcja waniliowa.

W Grupie Kapitałowej dotychczas wykorzystywała jedynie transakcje forward do zabezpieczenia ekspozycji netto.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w Grupie Kapitałowej można stosować następujące instrumenty finansowe:

- kontrakty IRS (zamiany stóp procentowych);
- kontrakty terminowe na stopę procentową FRA.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka ani Spółki zależne od Spółki nie posiadały przyznaných limitów transakcyjno-rozliczeniowych umożliwiających dokonywanie opisanych powyżej transakcji zabezpieczających.

##### 4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd jednostki ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Grupa jest narażona, jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów określonych przez Zarząd Grupy Kapitałowej. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwia doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy Kapitałowej. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację, bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością nie wywiązania się kontrahenta lub emitenta instrumentu finansowego ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy bądź transakcji. Grupa zawiera transakcje walutowe zarówno spotowe, jak i terminowe z bankami o wysokiej wiarygodności w ramach przyznaných limitów. Ryzyko nie wywiązania się przez Bank z podjętych zobowiązań jest znikoma. Wszystkie transakcje walutowe zawierane są zgodnie z wdrożonymi procedurami operacyjnymi zarządzania ryzykiem finansowym.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Grupa prowadzi działania prewencyjne i na bieżąco windykuje wymagalne wierzytelności. Grupa korzysta z możliwości transferu ryzyka poprzez żądanie dostarczenia od kontrahentów odpowiednich zabezpieczeń kontraktowych w formie gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad bądź gwarancji płatności. W ramach monitoringu wiarygodności kredytowej kontrahentów Grupa korzysta z wywiadowni gospodarczych umożliwiających prawidłową ocenę kredytową dostawców i odbiorców.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu, bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie realizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

Spółka 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 Spółkę przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Dnia 17 listopada Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy podjął postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Spółki płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządcy 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.

Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego.

W ramach Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały wstępne propozycje układowe obejmujące zobowiązania powstałe przed otwarciem postępowania sanacyjnego. Układ zakłada podział wierzycieli na 6 grup:

Grupa 1. Wierzycielności jednostek powiązanych oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów:

- a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie:
  - I. z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia,
  - II. odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania,
  - III. kar umownych i odsetek,
  - IV. świadczeń gwarancyjnych, poręczeń,
  - V. rękojmi,
  - VI. zastępczego wykonania zobowiązania,
- b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania,
- c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego,
- d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym,
- e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie,
- f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej,
- g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpienia do długu i innych o charakterze poręczenia;
- h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 95% kapitału i spłata 5% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 nie większe niż 10 000 zł

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału, w tym 25% kapitału środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami Finansującymi, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 40% kapitału i spłata 60% kapitału, w tym 10% kapitału środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Spółka zgodnie z przedstawionymi wstępnymi propozycjami układowymi rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Spółce prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 30 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

Przewidziane w Planie restrukturyzacji działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezinvestycji (Nabrze Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Spółki.

## Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy.

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy lub spółek zależnych z Grupy Kapitałowej poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Zażądanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych.

Do zawartych instrumentów pochodnych ustanawiane jest powiązanie zabezpieczające, które podlega rachunkowości zabezpieczeń. Rachunkowość zabezpieczeń stosuje się do powiązania zabezpieczającego wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania. Do oceny efektywności wszystkich powiązań zabezpieczających Spółka stosuje metodę dollar offset (metodę bezpośredniej kompensaty) do oceny ex post efektywności powiązania zabezpieczającego. Powiązanie uznaje się za efektywne, jeśli stosunek zmiany wartości instrumentów do zmiany wartości składników ekspozycji jest nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 125%;

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

## Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy, tj. PLN. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste kontrakty walutowe forward. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Harmonogram płatności uzależnia liczbę zawartych transakcji i ich okres zapadalności. W momencie podpisania kontraktu, wartość kontraktu z uwzględnieniem harmonogramu płatności zabezpieczana jest krótkimi pozycjami na walutowych kontraktach forward. Przepływy z podpisanych umów są pewne (w przypadku wystąpienia prac dodatkowych nie uwzględnionych w obmiarze, stosowana jest cena jednostkowa), a w przypadku podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami uzyskiwane są bankowe gwarancje płatności. Co do zasady termin zapadalności kontraktu terminowego nie przekracza 12 miesięcy. Grupa nie korzysta z instrumentów innych niż walutowe instrumenty bazowe. Zawarte instrumenty zabezpieczające przyszły przepływy są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka ani Spółki zależne od Spółki nie posiadały przyznaných limitów transakcyjno-rozliczeniowych umożliwiających dokonywanie opisanych powyżej transakcji zabezpieczających.

## 4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka 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 Spółkę 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 Spółki, 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 Spółkę działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych.

Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki.

Spółka, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Plan Restrukturyzacyjny podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;

Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;

Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Spółka będzie zabiegał w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Spółki, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Spółkę.

W celu optymalizacji zapotrzebowania na finansowanie kontraktów Spółka w negocjacjach będzie dążyła do rozwiązań, które nie są standardowe, i które mogą polegać na wspomnianym wcześniej finansowaniu przez zamawiającego materiałów, comiesięcznym rozliczaniu wykonanych prac (zamiast etapami), sfinansowaniu gwarancji z potrąceń z kolejno wystawionych faktur.

Ze względu na krótki czas przygotowania planu, na chwilę obecną, nie przewiduje on zasilenia Spółki nowym kapitałem własnym ani nowymi kredytami czy też pożyczkami, choć takie rozmowy mogą być prowadzone, ale ich finalizacja będzie uzależniona od otrzymanych warunków finansowych.

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Spółka nie będzie posiadała limitów kredytu kupieckiego. Podejmowane będą jednak negocjacje uzyskania dyskonta od cen towarów za płatność natychmiastową.

W ramach Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały wstępne propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 6 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów:

- a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie:
  - I. z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia,
  - II. odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania,
  - III. kar umownych i odsetek,
  - IV. świadczeń gwarancyjnych, poręczeń,
  - V. rękojmi,
  - VI. zastępczego wykonania zobowiązania,
- b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania,
- c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego,
- d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym,
- e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie,
- f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej,
- g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpień do długu i innych o charakterze poręczenia;
- h) innych zobowiązań pozaumownych nieuwjętych w innych Grupach Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 95% kapitału i spłata 5% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 nie większe niż 10 000 zł

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału, w tym 25% kapitału środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami Finansującymi, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 40% kapitału i spłata 60% kapitału, w tym 10% kapitału środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Spółka zgodnie z przedstawionymi wstępnymi propozycjami układowymi rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Spółce prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 30 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

Przewidziane w Planie restrukturyzacji działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezynwestycji (Nabrze Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Spółki.

Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Spółkę. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych oraz okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

#### **4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Spółka nie zamierza przeprowadzać inwestycji, poza inwestycjami związanymi z odtworzeniem majątku produkcyjnego oraz utrzymaniem zdolności wytwórczych. Ich skala i wielkość zależna będzie od wypracowania odpowiednich środków własnych.

#### **4.10. Wykorzystanie środków z emisji**

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie przeprowadziła w ciągu roku obrotowego nowych emisji akcji.

#### **4.11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników**

Zarówno Grupa Kapitałowa Vistal, jak i Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie publikowały prognoz na 2017 r.

#### **4.12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Spółka nie wypłaciła 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 kwotę 11.589 tys. PLN na kapitał rezerwowy.

## 5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

### 5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal

#### Rynek krajowy

Na rynku polskim po okresie spowolnienia i zmniejszenia realizowanych inwestycji w ostatnich kwartałach nastąpiło wyraźne zwiększenie ilości i wielkości ogłaszanych przetargów w segmencie budowlanym oraz znaczący wzrost inwestycji drogowych i kolejowych. Po pierwszym półroczu 2017 roku wartość zawartych umów z wykonawcami sięgnęła 11 mld złotych, zaś na koniec listopada osiągnęła 17 mld zł. Do końca 2017 roku zaplanowane było zlecenie prac na kolejne 1,5-2 mld zł. Wydatki w 2017 roku miały osiągnąć wartość 5,5 mld zł, zaś w 2018 roku i latach kolejnych przewidywane są nakłady inwestycyjne przekraczające 10 mld zł rocznie. Zgodnie z przygotowywaną przez Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa aktualizacją „Strategii rozwoju transportu do 2020r. (z perspektywą do 2030r.)” w najbliższych latach przewidywany jest wzrost ilości przewożonych osób i towarów.

Wielkość transportu (mln ton)	2015	2020	2025	2030
<b>Kolejowe</b>	229	244	262	286
<b>Samochodowe</b>	1771	1942	2071	2241

Wielkość transportu (mln osób)	2015	2020	2025	2030
<b>Kolej</b>	268	279	345	484
<b>Motoryzacja indywidualna</b>	28 198	31 146	33 405	34 556

Źródło: Strategia rozwoju transportu do 2020

Wartość wieloletniego rządowego programu pod nazwą „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.)”, który został zaktualizowany w lipcu 2017 roku, wyniosła 196,4 mld zł. Głównym jego celem jest budowa spójnego

i nowoczesnego systemu dróg krajowych zapewniającego efektywne funkcjonowanie drogowego transportu osobowego i towarowego. Program zakłada dokończenie budowy ciągów dróg ekspresowych i autostrad oraz budowę 57 obwodnic w ciągach dróg krajowych.

Planowane wydatki inwestycyjne (tys. PLN)	2018	2019	2020	2021	2022	RAZEM
<b>Drogi krajowe</b>	22 292 473,67	24 486 255,88	23 527 889,12	22 695 368,92	19 936 307,30	112 938 294,89

Źródło: „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025r.)”

Realizacja wszystkich zadań inwestycyjnych pozwoli na stworzenie sieci autostrad oraz dróg ekspresowych w ramach następujących ciągów komunikacyjnych: A1, A2, A4, A18, S1, S2, S3, S5, S6, S7, S8, S10, S11, S12, S17, S19, S22, S51, S52, S61, S69 oraz S74.

„Krajowy Program Kolejowy” obowiązujący do 2023 roku przewiduje inwestycje na łączną kwotę 66,4 mld zł. Główny cel programu obejmuje wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez stworzenie spójnej i nowoczesnej sieci linii kolejowych. Program ten obejmuje modernizację obiektów inżynierskich (w tym mostów i wiaduktów) na istotnych dla kraju liniach kolejowych, m.in. Poznań-Szczecin, Kraków-Katowice czy Warszawa-Poznań. Zaktualizowany w dniu 04 grudnia 2017 roku plan wydatków w ramach „Krajowego Programu Kolejowego” przewiduje wydatki w latach 2018-2022 w wysokości 45,7 mld zł na projekty dofinansowywane przez Unię Europejską oraz 6,1 mld zł na projekty finansowane w pełni z budżetu państwa. S22, S51, S52, S61, S69 oraz S74.

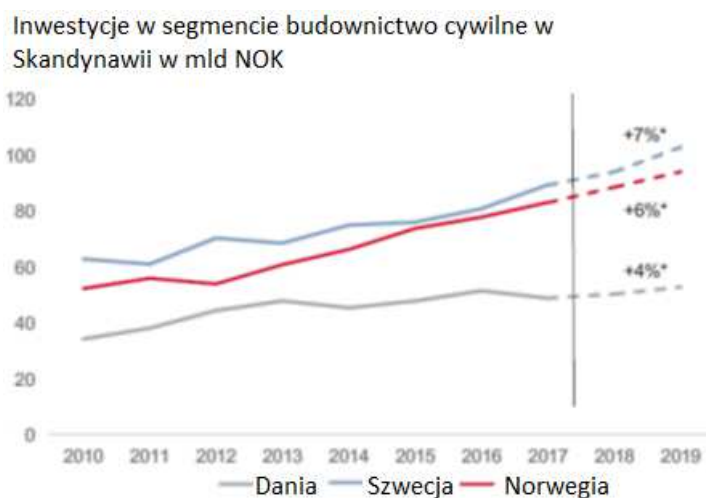
Planowane wydatki inwestycyjne (tys. PLN)	2018	2019	2020	2021	2022	RAZEM
<b>Kolej</b>	9 193 098,30	11 939 868,80	11 441 320,50	12 071 239,10	7 166 516,90	51 812 043,60

Źródło: Załącznik do uchwały nr 186/2017 Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2017 r.

Rada Ministrów zaakceptowała również wieloletni program pomocy w zakresie finansowania kosztów zarządzania infrastrukturą kolejową, w tym jej utrzymania i remontów do 2023 r. Program ten zakłada źródła finansowania między innymi na likwidację zaległości utrzymaniowych. W ten sposób środki finansowe przeznaczone zostaną na rozpoczęcie procesu usuwania powstałych w latach ubiegłych zaległości w utrzymaniu infrastruktury kolejowej spowodowanych niedoborami finansowania oraz koniecznością ograniczania zakresu działań utrzymaniowych do niezbędnego minimum; wpłynie to również na poprawę sytuacji polskich przedsiębiorstw działających w sektorze kolejowym, zarówno wykonawców i podwykonawców robót remontowo-utrzymaniowych, jak i producentów i dostawców elementów infrastruktury kolejowej różnych branż.

## Szwecja

Istotnym dla Spółki rynkiem zagranicznym jest rynek skandynawski, a w szczególności Szwecja i Norwegia. Ciągły wzrost natężenia ruchu oraz ilości pasażerów jest powodem zwiększenia nakładów na rozwój oraz modernizację głównych kanałów transportowych pomiędzy największymi miastami. Dotyczy to zarówno infrastruktury drogowej, jak i kolejowej. Zgodnie z szacunkami jednej z największych grup budowlanych w Skandynawii – Veidekke – trzy najważniejsze rynki budownictwa infrastrukturalnego w Danii, Szwecji i Norwegii w perspektywie do końca 2019 r. będą wykazywały tendencje wzrostowe.



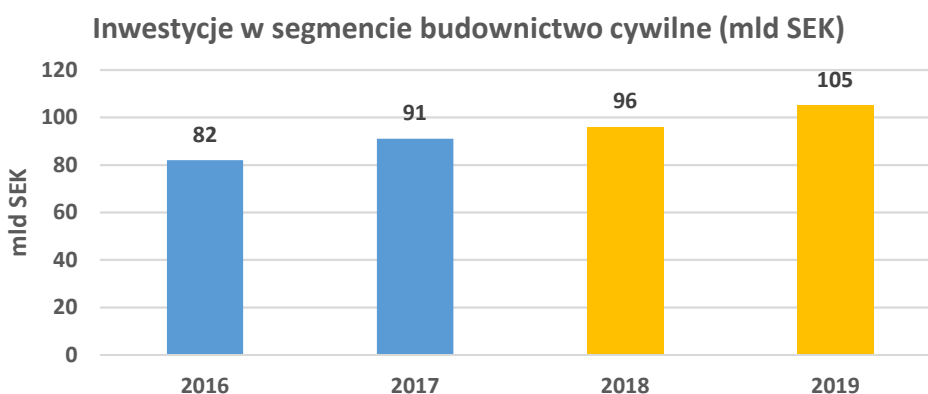
Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 27.09.2017r.

PKB w krajach skandynawskich stale rośnie, a najdynamiczniej w Szwecji. Rozwój gospodarczy spowolni, jednak przewidywane jest jego utrzymanie w okolicach przyrostu 2,2 punktów procentowych rocznie.

Wzrost PKB (%)	2016	2017	2018	2019
<b>Szwecja</b>	4,1%	3,0%	2,2%	2,2%

Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 27.09.2017r.

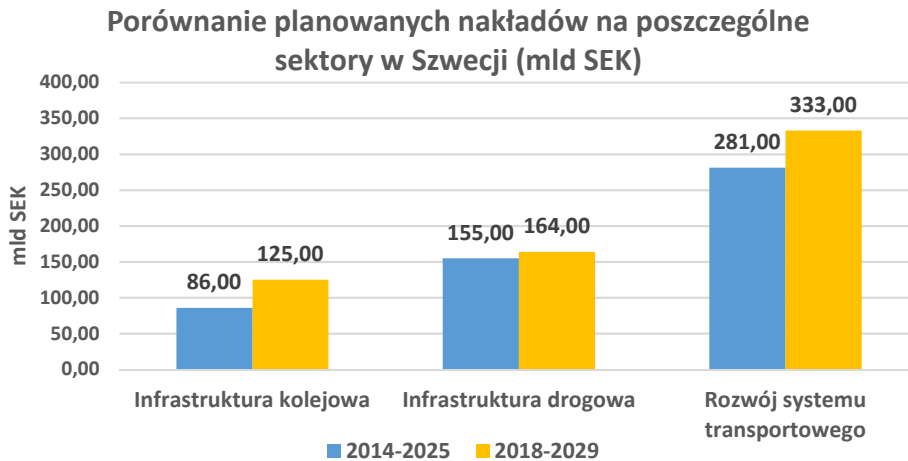
Według szwedzkiego krajowego planu inwestycyjnego, dotyczącego sektora infrastruktury, wartość inwestycji w latach 2014-2025 wyniesie 522 mld koron szwedzkich, z czego 155 mld dla segmentu infrastruktury drogowej i ok. 86 mld dla infrastruktury kolejowej. Wyłącznie na nowe obiekty mostowe w Szwecji przeznaczono kwotę 97 mld koron szwedzkich. W najbliższych latach zakładane jest stałe zwiększanie nakładów inwestycyjnych w segmencie budownictwa cywilnego (infrastruktura). W okresie 2016-2019 łączna ich wartość ma wynieść 374 mld koron szwedzkich.



Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 27.09.2017r.



W przygotowywanym projekcie nowego planu na lata 2018-2029, który będzie zatwierdzony wiosną 2018r., kwota wydatków została zwiększona do 622,5 mld koron szwedzkich, z czego 125 mld planuje się przeznaczyć na inwestycje w zakresie infrastruktury kolejowej i 164 mld na inwestycje drogowe.



Źródło: opracowanie własne na podstawie propozycji do krajowego planu dla sektora transportu na lata 2014-2025 oraz 2018-2029 dostępnych na: [www.trafikverket.se](http://www.trafikverket.se)

Obecnie realizowane są duże projekty infrastrukturalne, takie jak tworzenie dróg przejazdowych przez Sztokholm czy rozbudowa drogi E20. Przykładem miasta, w którym w najbliższych latach powstanie wiele nowych obiektów jest Goeteborg. Przebudowuje się tam wiele punktów węzłowych na głównych drogach

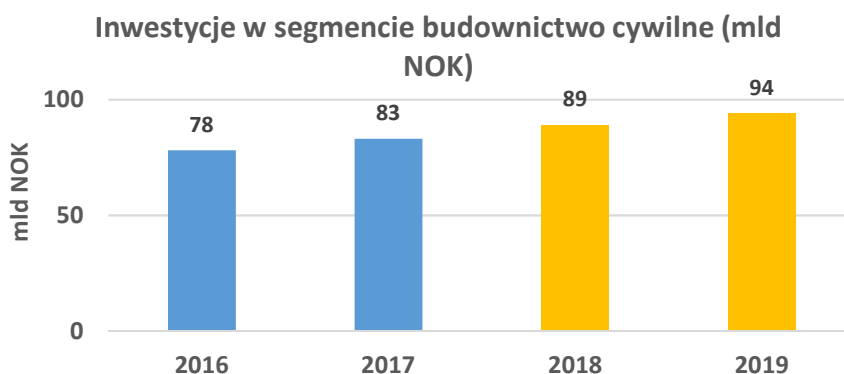
### Norwegia

Dynamika wzrostów PKB w Norwegii w latach 2016-2017 była na niższym poziomie niż w pozostałych krajach skandynawskich, jednak w kolejnych dwóch latach prognozowana jest tendencja wzrostowa do poziomów 1,4 i 1,8 punktów procentowych.

Wzrost PKB (%)	2016	2017	2018	2019
Norwegia	1,0%	0,8%	1,4%	1,8%

Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 27.09.2017r.

Dynamiczny rozwój obszarów najbardziej zurbanizowanych połączony ze stałym wzrostem liczby ich mieszkańców przyczynia się do konieczności inwestycji w infrastrukturę. W latach 2016-2019 przewidywana łączna wartość inwestycji w segmencie budownictwa cywilnego (infrastruktura) powinna wynieść 344 mld koron norweskich.



Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 27.09.2017r.

W Norwegii obecnie realizuje się plan rozbudowy systemu transportowego obejmujący lata 2014-2023. Przewiduje on ok. 600 mld koron norweskich na inwestycje w sektorze transportu. Przedstawiono również nowy plan inwestycyjny na lata 2018-2029. Całkowity koszt przeznaczony na modernizację sektora transportowego wynosi ok. 933 mld koron norweskich. Wzrost nakładów w sektorze infrastruktury daje duże szanse na pozyskanie nowych projektów oraz podtrzymanie stałej współpracy z największymi Generalnymi Wykonawcami na rynku skandynawskim. Jednym z głównych zadań jest rozbudowa drogi E39 biegnącej wzdłuż zachodniego wybrzeża Norwegii. Największe zmiany obejmą odcinek między Kristiansand i Trondheim, którego długość wynosi ok. 1,069 tys. kmi w ciągu którego znajduje się kilka przepraw promowych. Przewidywane jest zastąpienie ich obiektami mostowymi, co skróci trasę przejazdu o ok. 47 km. Na realizację planu przeznaczone zostanie ok. 340 mld koron norweskich.

Mosty kolejowe z punktu widzenia technologii realizacji powstają głównie jako konstrukcje stalowe, a Spółka posiada istotne doświadczenie w realizacji kontraktów na rzecz kolei w Polsce, w tym m.in. remont mostu Gdańskiego w Warszawie czy budowa mostu przez rz. Wartę w Poznaniu jak i za granicą w tym m.in. obiekt TP30 w Danii, obracany most kolejowy w Goeteborgu czy przeprawa Hell w Norwegii.

## 5.2. Realizacja strategii rozwoju

Strategia działania Spółki w ramach Planu Restrukturyzacji opiera się o następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Spółka będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Spółka musi zatrudnić zarówno średnią kadre kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Spółki.

Po drugie, Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Spółka będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

Po trzecie, Spółka będzie koncentrowała się na rynku skandynawskim oraz na konstrukcjach mostów kolejowych w Polsce.

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Spółki na rynku skandynawskim - Od 2011r na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez Spółkę znajdują się w centrach największych miast, takich jak Kopenhaga (projekt Inderhavnen, 430 t). W Sztokholmie oraz najbliższej okolicy znajduje się 10 obiektów: Danviksbron (2013r, 233 t), Stadshusbron (2012r, 200t), most nad Västberga Allé (2015r, ok. 1 200 t), Värmdöleden (2017r, 160 t), 5 kładek Rinkeby (2013-2015r, łącznie 123 t), pokład mostu Gamla Årstabron (2014r, 890 t).
3. Spółka wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łącznie tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Spółki z klientami, w tym z największymi firmami działającymi na rynku skandynawskim.
5. Znajomość obowiązujących standardów i przepisów na rynku skandynawskim.
6. Dobra lokalizacja krajów skandynawskich względem Gdyni – transport gotowych konstrukcji stalowych można zrealizować drogą morską co szczególnie w przypadku dużych obiektów stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki.
7. Znaczące nakłady finansowe krajów skandynawskich na rozwój i modernizację infrastruktury (drogowej i kolejowej), co wpływa na ilość projektów realizowanych w tym sektorze i duże zapotrzebowanie na różnego typu konstrukcje stalowe wykonywane przez Spółkę.
8. Możliwa do osiągnięcia wyższa marża niż na rynku krajowym.
9. Bardziej etyczne i przewidywalne relacje biznesowe, preferujące negocjacje w rozwiązywaniu sporów zamiast postępowań sądowych.

Za skupieniem się na rynku konstrukcji mostów kolejowych w Polsce przemawia:

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach
4. Potencjalnie wyższa marża w segmencie kolejowym niż w wysoce konkurencyjnym segmencie drogowym.

Skuteczna realizacja planów eksportowych będzie kluczowym czynnikiem sukcesu całej restrukturyzacji. Ponowna odbudowa istotnej pozycji na rynkach zagranicznych, odzwierciedlona udziałem eksportu w sprzedaży Dłużnika, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Spółki od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Spółki.

Spółka w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawił szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązał się w pełni z przyjętych zobowiązań. Taki stan istotnie wpływa na podejmowane obecnie działania związane z restrukturyzacją, które w wyniku zdarzeń z przeszłości są obciążone istotnymi czynnikami ryzyka wskazanymi w rozdziale 5.

W związku z trwającymi postępowaniami dotyczącymi złożonych przez spółki zależne wniosków o otwarcie postępowań sanacyjnych i/lub wniosków o ogłoszenie upadłości ich strategia będzie zależała od tego czy otwarte zostaną postępowania restrukturyzacyjne oraz kształtu opracowanych planów restrukturyzacji.

### 5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne:

- Wielkość nakładów oraz tempo rozstrzygnięcia przetargów na inwestycje infrastrukturalne w ramach perspektywy budżetowej EU na lata 2014-2020,
- Konkurencja na rynku krajowym i zagranicznym,
- Realizacja krajowych programów inwestycyjnych w krajach Skandynawskich,
- Koniunktura gospodarcza oraz dostęp do podwykonawców oraz pracowników bezpośrednio produkcyjnych,
- Ceny materiałów hutniczych oraz pozostałych materiałów wykorzystywanych przez Spółkę i Grupę,
- Wahania kursów walutowych;
- Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzcycieli oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego..

Czynniki wewnętrzne:

- Tempo i skuteczność wdrożenia przewidzianych w planie restrukturyzującym środków i działań restrukturyzacyjnych,
- Przeprowadzenie przewidzianych w planie restrukturyzacyjnym dezinwestycji będących źródłem finansowania restrukturyzacji
- Dokonanie optymalizacji kosztowej działalności Spółki i Grupy,
- Dążenie do zawarcia układu przez Spółkę w ramach postępowania restrukturyzacyjnego,
- Rozstrzygnięcia w ramach złożonych przez jednostki zależne wniosków o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych i/lub o ogłoszenie upadłości.

### 5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

#### 5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów	Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja dłużnika, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.	Wysoki
Ryzyko restrukturyzacyjne	Spółka, działając na stosunkowo konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację opracowanego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.	Wysoki
Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych	Spółka, ze względu na duże zadłużenie musiała zaproponować dla niektórych grup wierzycieli wysoki stopień umorzenia. Istnieje ryzyko, że propozycje te nie spotkają się z akceptacją wierzycieli lub sądu i nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia układu.	Wysoki
Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym	Ze względu na skomplikowany charakter działalności dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	Średni
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.	Wysoki
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	Średni

	oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich.	
Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie 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.	Wysoki
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.	Wysoki
Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. 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. Ze względu na aktualną sytuację finansową, Spółka nie posiada przyznanych limitów rozliczeniowo-transakcyjnych umożliwiających zawieranie transakcji zabezpieczających.	Wysoki
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
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.	Wysoki
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.	Średni
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.	Średni
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. 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.	Wysoki
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.	Wysoki

Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.	Wysoki
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.	Wysoki
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. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.	Wysoki
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.	Średni
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.	Niski
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje prace 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.	Niski
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. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.	Wysoki
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 narażać 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.	Średni
Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, 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.	Niski
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i może w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki 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.	Niski

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.	Niski
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.	Nisko
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.	Wysoki
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.	Średni

## 6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz stosownie do postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oświadcza, iż w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w dniu 02 stycznia 2014 r. Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.

W związku z przyjęciem w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych uchwałą Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które weszły w życie 1 stycznia 2016 r. Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w nowym zbiorze (Raport bieżący EBI nr 1/2016). Treść tego oświadczenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.vistal.pl](http://www.vistal.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie.

### 6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Intencją Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oświadcza, że w 2016 r. stosował wszystkie obowiązujące zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem następujących zasad i rekomendacji o czym spółka informowała w Raporcie EBI 1/2016 tj.:

- *I.Z.1.10. „prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji” - spółka nie publikuje prognoz finansowych;*
- *I.Z.1.16. „informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;*
- *I.Z.2. „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności” - akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Aktualnie Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak mając na uwadze racjonalną politykę kosztową (koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę będą na niej zamieszczane. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby przez szersze grono akcjonariuszy;*
- *III.Z.3. „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego” - w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, natomiast Spółka nie posiada osoby pełniącej funkcję audytora wewnętrznego;*
- *IV.R.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*
  - *1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
  - *2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*

- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;
- IV.R.3. „Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane” - papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są notowane tylko w Polsce.
- IV.Z.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;
- VI.R.3. „Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7 - w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń;
- VI.Z.1. „Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa” - w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki będą przedstawiane w raportach rocznych;
- VI.Z.2. „Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.” - w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne;
- VI.Z.4. „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
  - 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
  - 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
  - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
  - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
  - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa” – Spółka w sprawozdaniu z działalności podaje wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej.

### 6.3. Polityka różnorodności

Spółka od lat stosuje wszelkie aspekty polityki różnorodności poprzez zastosowanie w stosunku do wszystkich pracowników, w tym także władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów zasad równości i zapobiega dyskryminacji ze względu na płeć, przekonania osobiste i polityczne, pochodzenie etniczne, rasę, religię, orientację seksualną. Ponadto Spółka kładzie duży nacisk na odpowiednie wykształcenie pracowników oraz ich osobisty rozwój w szczególności dbając by władze Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie cechowali się wyspecjalizowanymi kwalifikacjami i kompetencjami oraz wszechstronnym i różnorodnym doświadczeniem zawodowym. Spółka przykłada także uwagę na aspekt zróżnicowania we jej kluczowych menadżerów ze względu na płeć.



Mając na uwadze zabezpieczenie rozwoju Spółki i Grupy Zarząd dba o rozwój kluczowej kadry menedżerskiej oraz jej zróżnicowanie. Dyrektorami i kierownikami poszczególnych działów są kobiety i mężczyźni o różnym kierunku wykształcenia, przebiegu doświadczenia zawodowego, a także wieku.

## 6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

### 6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 710.500,00 PLN i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 4210000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

Akcje serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia z majątku spółki Vistal Sp. z o.o., natomiast akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.

Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 02 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 975/13 Zarządu KDPW z dnia 17 grudnia 2013 r.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 07 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 6/14 Zarządu KDPW z dnia 3 stycznia 2014 r.

W dniu 02 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW wszystkich akcji Spółki, tj. 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia.

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW nr 13/2014, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 08 stycznia 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki oraz notować ww. akcje w systemie notowań ciągłych pod nazwą skröconą "VISTAL" i oznaczeniem "VTL".

Wszystkie akcje Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLVTLGD00010.

### 6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji przedstawia się następująco:

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

Akcyonariuszem dominującym na dzień publikacji niniejszego raportu w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments. Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcyonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostających 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 29 listopada 2017 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

### 6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

#### **6.4.4. Program akcji pracowniczych**

W związku z faktem, że Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie wdrożył programów przeznaczonych dla pracowników Spółki, system kontroli tychże programów nie istnieje.

#### **6.4.5. Nabycie akcji własnych**

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu roku obrotowego.

#### **6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne**

Wszystkie wyemitowane przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda z 14.210.000 szt. akcji w równym stopniu uprawnia właścicieli do korzystania z praw korporacyjnych.

#### **6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu**

Nie istnieją żadne ograniczenia odnoszące się do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

#### **6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych**

Statut Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

Obrót papierami wartościowymi Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

#### **6.4.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **6.5. Organy Spółki**

#### **6.5.1. Zarząd**

##### **6.5.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu**

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że składa się z 1 członka, powołanego na trzyletnią kadencję:

- Pan Ryszard Matyka powołany w skład Zarządu (powierzenie funkcji Prezesa Zarządu) uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji);

Członek Zarządu na obecną kadencję został powołany w dniu 30 marca 2016 r. uchwałą Rady Nadzorczej. Powołanie na funkcję Członka Zarządu nastąpiło ze skutkiem od dnia 30 marca 2016 r. Kadencja Członka Zarządu upływa w dniu 30 marca 2019 r.

Zmiany w składzie Zarządu w 2017 roku:

- Pan Łukasz Matyka powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (kadencja została przedłużona dnia 30 marca 2016 r.) został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/28/04/2017 z dnia 28 kwietnia 2017 r.;
- Pan Tadeusz Rymaszewicz jako Członek Rady Nadzorczej został uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/10/16/2017 z dnia 16 października 2017 r. oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu w miejsce odwołanego Członka Zarządu Łukasza Matyka, Rada Nadzorcza uchwałą nr 01/12/18/2017 r. z dnia 18 grudnia 2017 r. postanowiła zakończyć okres oddelegowania;
- Pan Bogdan Malc powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (kadencja została przedłużona dnia 30 marca 2016 r.) złożył dnia 29 listopada 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z ważnych przyczyn osobistych.

#### Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

W imieniu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji składają oświadczenia i podpisują:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo;
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji należy do kompetencji Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

#### Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

W imieniu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji 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.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji należy do kompetencji Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

### 6.5.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Wobec złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne Spółki oraz odebrać zarząd własny dłużnikowi i wyznaczyć zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

### 6.5.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2017 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2017	2016
<b>Zasiadania w Zarządzie, w tym:</b>	<b>2405</b>	<b>3 714</b>
Ryszard Matyka	1555	2 080
Łukasz Matyka	193	489
Bogdan Malc	603	605
Robert Ruszkowski (do 16 listopada 2016 r.)	0	540
Tadeusz Rymaszewicz	54	0

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, pobranych w 2017 r. (tys. PLN):

<b>Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zasiadania w Zarządzie, w tym:</b>	<b>172</b>	<b>131</b>
Łukasz Matyka	172	53
Bogdan Malc	-	-
Robert Ruskowski	-	78

<b>Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zasiadania w Radzie Nadzorczej</b>	<b>203</b>	<b>321</b>
Ryszard Matyka	94	114
Łukasz Matyka	47	65
Bogdan Malc	62	76
Robert Ruskowski		66

### Zasady wynagradzania członków Zarządu

Warunki wynagrodzenia Ryszarda Matyka - Prezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 5/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 02/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej nr 2/10/16/2017 z dnia 16 października 2017 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 30 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Łukasza Matyka – byłego Wiceprezesa Zarządu odwołanego dnia 28 kwietnia 2017 r. określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 6/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 03/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 14/30/03/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 40 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Bogdana Malc – byłego Wiceprezesa Zarządu, który złożył rezygnację dnia 29 listopada 2017 r. określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 7/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 04/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r., uchwale Rady Nadzorczej 13/30/03/2016 z dnia 30 marca 2016 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej nr 2/10/16/2017 z dnia 16 października 2017 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 25 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Tadeusza Rymszewicza – Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu w okresie od 16 października 2017 r. do 18 grudnia 2017 r. określono w uchwale nr 2/10/30/2017 z dnia 30 października 2017 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 25 tys. PLN miesięcznie brutto.

Rada Nadzorcza w roku 2017 nie przyznawała nagród Członkom Zarządu.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie uzyskali od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2017 rok żadnych innych świadczeń niż opisane w niniejszym punkcie, w szczególności nie uzyskali świadczeń w formie opcji na akcje.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji mogą przystąpić do ubezpieczenia grupowego na życie, którego comiesięczna składka jest częściowo refundowana przez pracodawcę.

Ubezpieczenie grupowe na życie podlega opodatkowaniu i oskładkowaniu ZUS. Pracownikom z należnego wynagrodzenia potrącane są składki na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne oraz zaliczka na podatek dochodowy. Kwota brutto ubezpieczenia grupowego jest doliczana pracownikom do ich przychodów.

#### **6.5.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi**

Nie istnieją żadne umowy zawarte pomiędzy Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, a członkami jej organów zarządzających przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, ani gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji przez przejęcie.

#### **6.5.1.5. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących**

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

### **6.5.2. Rada Nadzorcza**

#### **6.5.2.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej**

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że na dzień 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji składała się z:

- Pana Ryszarda Krawczyka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pana Karola Heidricha - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Tadeusza Rymaszewicza - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Jana Klapkowskiego - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Stanisława Guttetera – Członka Rady Nadzorczej..

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku uległ następującym zmianom:

- Pani Bożena Matyka złożyła dnia 12 maja 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Pan Stanisław Gutteter został dnia 12 maja 2017 r. powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 17/12/05/2017 w skład Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję.

Panowie Karol Heidrich oraz Jan Klapkowski są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Dodatkowo, Pan Tadeusz Rymaszewicz, spełnia wymogi określone w art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

#### **Opis działania Rady Nadzorczej:**

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni co najmniej na 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia Rady. W sprawach nie objętych porządkiem obrad mogą być podejmowane uchwały, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia oraz wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich obecnych członków Rady. W przypadku równości głosów decydujący głos przysługuje Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady lub jego Zastępca. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie członka Rady lub na wniosek Zarządu. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

§19 ust. 3 Statutu Spółki stanowi, że w przypadku, gdy Pan Ryszard Matyka, bezpośrednio, pośrednio lub łącznie z Panią Bożeną Matyką, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- (a) 1 (jednego) członka w trzysobowej Radzie Nadzorczej, posiadającego status Przewodniczącego;
- (b) 2 (dwóch) członków w pięciosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;
- (c) 3 (trzech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.

Uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej wykonywane jest poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. Wraz z doręczeniem oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Pan Ryszard Matyka jest zobowiązany przedstawić Spółce świadectwo depozytowe lub świadectwa depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki, potwierdzające fakt posiadania przez Pana Ryszarda Matykę, Panią Bożeną Matykę bądź podmioty zależne akcji Spółki. W przypadku, gdy Pan Ryszard Matyka nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali przez niego powołani, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Pana Ryszarda Matykę, uprawnień, o których mowa powyżej, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.

### 6.5.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy poza innymi sprawami wskazanymi w Statucie lub wynikającymi z przepisów prawa:

- nabycie, obciążenie lub sprzedaż 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;
- opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;
- udzielenie na wniosek Zarządu zezwolenia na nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, innego podmiotu, udziałów w innej spółce prawa handlowego jak również tworzenie lub udział w innych podmiotach gospodarczych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- uchwalanie regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie zezwoleń dla członków Zarządu Spółki na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych;
- zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki;
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów o wartości przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro), z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązanymi ze Spółką;
- udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro) z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro);
- wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, o wartości każdorazowo przekraczającej równowartość kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro);
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 5% (pięć procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 100 tys. EUR (słownie: sto tysięcy Euro);

- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym, niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 25 tys. EUR (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) w jednym roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym;
- inne sprawy przewidziane statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.

### 6.5.2.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za 2017 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2017	2016
<b>Zasiadania w Radzie Nadzorczej</b>	<b>336</b>	<b>348</b>
Bożena Matyka	24	66
Ryszard Krawczyk	84	84
Karol Heidrich	66	66
Jan Klapkowski	66	66
Tadeusz Rymaszewicz	54	66
Stanisław Gutteter	42	0

#### Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A, zostały ustalone Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2008 r. w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oraz zmienione uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/03/2012 z dnia 12 marca 2012 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9/09/2013 z dnia 19 września 2013 r. i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2015 r. nr 24/04/2015 w następujący sposób:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 7 tys. PLN brutto miesięcznie;
- pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 5,5 tys. PLN brutto miesięcznie.

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie uzyskali od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2017 rok żadnych świadczeń, w tym również w formie opcji na akcje.

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji mogą przystąpić do ubezpieczenia grupowego na życie, którego comiesięczna składka jest częściowo refundowana przez pracodawcę.

Ubezpieczenie grupowe na życie podlega opodatkowaniu i oskładkowaniu ZUS. Pracownikom z należnego wynagrodzenia potrącane są składki na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne oraz zaliczka na podatek dochodowy. Kwota brutto ubezpieczenia grupowego jest doliczana pracownikom do ich przychodów.

### 6.5.2.4. Powołane Komitety

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że Komitet Audytu został powołany w przedsiębiorstwie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w dniu 19 listopada 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Karol Heidrich;
- Tadeusz Rymaszewicz;
- Jan Klapkowski.

Skład Komitetu Audytu w czasie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku uległ następującym zmianom: dnia 20 października 2017 r. Pan Tadeusz Rymaszewicz złożył rezygnację z funkcji członka Komitetu Audytu, a w jego miejsce dnia 02 listopada 2017 r. powołany został Pan Karol Heidrich. Następnie dnia 18 grudnia 2017 r. Pan Ryszard Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, a w jego miejsce powołany został Pan Tadeusz Rymaszewicz. Zasadniczą przyczyną wskazanych zmian było oddelegowanie Pana Tadeusza Rymaszewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 16 października 2017 r. do 18 grudnia 2017 r. Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki i pełni funkcje konsultacyjno – doradcze wobec Rady, w roku obrotowym 2017 r. Komitet Audytu realizowała zadania przewidziane w Regulaminie Komitetu Audytu przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej, a także zadania wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649, ze zm.), oraz (po jej wejściu w życie) ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
- - procesu sprawozdawczości finansowej,
- - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- ocena głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz procedur ograniczania ryzyka.

### **6.5.3. Walne Zgromadzenie**

#### **6.5.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia**

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji działa w oparciu o postanowienia:

- Kodeksu Spółek Handlowych;
- §13 – 18 Statutu Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji;
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.

szczegółowo opisanych w poniższych punktach sprawozdania zarządu.

#### **6.5.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;



- podejmowanie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- uchwalanie regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia i regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- emisja obligacji zamiennych na akcje;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- z zastrzeżeniem §19 ust. 3, ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, powoływanie lub odwoływanie Rady Nadzorczej lub jej poszczególnych członków oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- dokonywanie zmian statutu Spółki;
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia;
- ustalanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

### 6.5.3.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zarząd Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że Walne Zgromadzenie zbiera się i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Gdańsku albo Sopocie.

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu Sądowców Handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy po upływie roku obrotowego oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw na w porządku obrad tego zgromadzenia Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, jeżeli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa kapitału zakładowego. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy KSH i statut nie przewidują surowszych warunków podejmowania uchwał. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 listopada 2013 r. przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności.

Regulamin określa także warunki tworzenia komisji skrutacyjnej, zasady pełnienia funkcji przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jak również określa warunki wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami.

W Regulaminie uregulowano także zasady udzielania informacji na temat Spółki, podczas Walnych Zgromadzeń, z uwzględnieniem przepisów regulujących zasady wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

**Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce (uprawnienia korporacyjne):**

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:
  - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
  - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
  - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).

- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art.486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

## 6.6. Zasady zmiany statutu Spółki

Zgodnie z art. 430 §1 KSH i art. 415 §1 KSH, zmiana Statutu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 §2 KSH).

## 6.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Spółka oświadcza, że ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowe. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym Infor ERP LN. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Rocznie i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Spółce oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

Grupa na bieżąco wdraża zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości finansowej i giełdowej.

## 7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 7.1. Informacje o postępowaniach

W poniższej tabeli przedstawione są postępowania prowadzone z udziałem Spółki oraz Spółek zależnych na dzień bilansowy (z wyłączeniem Spółek zależnych, co do których do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ogłoszono upadłość tj. Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości oraz VS NDT Sp. z o.o. w upadłości). W poprzednich latach sprawozdawczych nie zaistniał obowiązek prezentowania postępowań, co do spółek zależnych wobec których ogłoszono upadłość.

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	zaległości za czynsz	334.846,44 zł	19.02.2013 r.	Vistal Budownictwo Inżynieryjne sp. z o.o. (pozwany)	W dniu 23.07.2013r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania wniosku o ustanowienie kuratora dla pozwanej spółki. Sąd ustanowił kuratora, który na dzień 12.01.2017 r. zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników celem wyboru organów względnie podjęcia uchwały o likwidacji Spółki. W obu przypadkach nie doszło do podjęcia uchwał.
2.	należności za wykonanie konstrukcji stalowych w miejscowości Kwielice/k. Głogowa	335.732,99 zł	24.01.2014r.	WZRT Północ sp. z o.o. (pozwany)	w dniu 27.10.2014r. sąd wydał wyrok, w którym zasądził od pozwanego na rzecz powoda w całości kwotę roszczenia. Wyrok jest prawomocny. Spółka złożyła wniosek o upadłość, ustanowiono zarząd przymusowy nad przedsiębiorstwem dłużnika. Komornik umorzył egzekucję. Złożono wniosek o przyłączenie się do egzekucji prowadzonej przez zarząd przymusowy.
3.	interwencja uboczna po stronie powoda	5.815,727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	Zgłoszenie interwencji ubocznej. Sprawa w toku. Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 03.07.2018r.
4.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1.075.658,90 zł	19.06.2015 r.	1)PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	W dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestął dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Trwa postępowanie egzekucyjne.
5.	pozew o zapłatę należności za konstrukcję na Dworcu w Szczecinie	429.866,00 zł.	9.09.2016 r.	1. Winnicki Sp. z o.o. 2. PKP S.A. 3. PKP PLK S.A. (pozwani)	W dniu 22.09.2017 zawarto ugodę z pozwanym ad. 2 na kwotę 323.758,11 zł. Postępowanie toczy się wobec pozwanych ad. 1 i ad.3 o pozostałe roszczenie w kwocie 106.107,01 zł.

6.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji na Dworcu centralnym w Warszawie	392.416,00 zł	9.09.2016 r.	1. Winnicki Sp. z o.o. 2. PKP S.A. (pozwani)	Nakaz zapłaty z dnia 26.10.2016. Sprzeciw pozwanego PKP. Trwa proces i słuchanie świadków.
7.	pozew o zapłatę kary umownej za nieterminowe wykonanie robót przywracających przejezdność dróg	12.000,00 zł.	02.09.2015r.	Powiat Mielecki (powód)	Sprawa w toku, trwa słuchanie świadków, termin z urzędu.
8.	pozew o zapłatę za materiały stalowe	374 321,22 zł	27.09.2017r.	ThyssenKrupp Energostal S.A.	Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty, zawieszono postępowanie, wezwano tymczasowego nadzorcę do udziału w spraw podjęto postępowanie z udziałem zarządcy. Sprawa w toku.
9.	pozew o zapłatę za świadczone usługi	193 985,00 zł	16.09.2017r.	Herkules S.A.	Postępowanie zostało zawieszono, wezwano zarządcę do udziału w sprawie.
10.	pozew o zapłatę	927,28 zł	28.08.2017r.	Plichta Sp. z o.o. Sp. k.	wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty, sąd wydał wyrok na posiedzeniu niejawnym, po apelacji Spółki Sąd uchylił wyrok, zawiesił postępowanie i wezwał zarządcę do udziału w postępowaniu.
11.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 432 800,00 zł	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy dnia 18.04.2018 r. oddalił zażalenie wnioskodawcy.
12.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 406 000,00 EUR	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy dnia 18.04.2018 r. oddalił zażalenie wnioskodawcy.
13.	pozew o solidarną zapłatę wobec Spółki oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Spółka jest poręczycielem i odpowiedzialność jest ograniczona do kwoty 400.000)	26 067,34 zł	13.10.2017r.	Cemex Polska Sp. z o.o. (powód)	złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. Powód ograniczył powództwo do kwoty 26.067,34 zł. złożono wniosek o zawieszenie postępowania.
14.	pozew o zapłatę za wykonanie usługi	16 277,23 zł	10.10.2017r	MIK-STAL Więckowscy Sp. j. (powód)	Złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie i podjął je z udziałem zarządcy. Po analizie sprawy nie sporządzano środka odwoławczego.
15.	pozew o zapłatę za wykonane usługi wobec Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest poręczycielem	575 872,74 zł	11.09.2017r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	Złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie i podjął je z udziałem zarządcy. Zarzuty od nakazu zapłaty zostały odrzucone.
16.	pozew o zapłatę za wykonanie usługi	250 745,34 zł	26.10.2017r.	Cemex Polska Sp. z o.o. (powód)	złożono zarzuty od nakazu zapłaty. 21.12.2017r. Sąd zawiesił postępowanie.
17.	pozew o zapłatę za wykonanie usługi	197 662,50 zł	25.09.2017r.	TSL Transport Sp. z o.o. (powód)	złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie.

18.	pozew o zapłatę za dostarczone towary	2 730,27 zł	27.09.2017r.	Przedsiębiorstwo Handlowe "Chemia" Sp. z o.o. (powód)	Złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie.
19.	zawezwanie do próby ugodowej	382 943,45 zł	11.09.2017r.	Powiat Mielecki (powód)	16.01.2018 r. odbyło się posiedzenie dot. próby ugodowej, ugody nie zawarto.
20.	pozew o zapłatę za wykonane usługi	1 635,90 zł	20.11.2017r.	Dariusz Kujawa Dźwigi i Podnośniki (powód)	złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie i podjął je z udziałem zarządcy. Sprawa w toku.
21.	pozew o zapłatę za wykonane usługi	54 236,29 zł	02.11.2017r.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Produkcyjne "COMPLEX" Sp. z o.o. (powód)	Złożono zarzuty od nakazu zapłaty 27.12.2017r. Sprawa w toku.
22.	pozew o zapłatę za wykonanie usługi transportu	10 528,43 zł	27.10.2017r.	Suba Trans Sp. z o.o. (powód)	wyrokiem z dnia 22.03.2018 r. Sąd zasądził powództwo.
23.	pozew o zapłatę za dostarczony towar	3 403,65 zł	18.10.2017r.	Anna Zalewska MCA (powód)	powód cofnął pozew, postępowanie umorzono postanowieniem z dnia 09.03.2018 r.
24.	zawezwanie do próby ugodowej	250 000,00 zł	28.12.2017r.	Polwar S.A.	Dnia 22.02.2018 r. odbyło się posiedzenie dot. próby ugodowej, ugody nie zawarto.
25.	pozew o zapłatę za dostarczony towar	2 428,25 zł	04.11.2017 r.	Techmaprojekt Sp. z o.o.	sprawa w toku, postępowanie zawieszono, po czym wznowiono z udziałem zarządcy.
26.	pozew o zapłatę za wykonane usługi (Spółka jest solidarnie pozwana ze spółką Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. w restrukturyzacji)	71 747,84 zł	26.10.2017r.	Cemex Polska Sp. z o.o.	Dnia 18.01.2018 r. sąd zawiesił postępowanie.
27.	ustalenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości	13 200,21 zł	13.02.2017 r.	Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Gdyni	13.02.2017 r. organ dokonał wypowiedzenia opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego, pełnomocnik Spółki złożył do Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniosek, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Dnia 15.01.2018 r. SKO oddaliło wniosek, dnia 26.01.2018 r. pełnomocnik Spółki złożył sprzeciw, który przekazano do sądu powszechnego, sprawa jest w toku.
<b>Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji</b>					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	Pozew o zapłatę	6 789,60 zł	21.07.2016 r.	Winnicki Sp. z o.o. (pozwany)	Wyrok z dnia 21.07.2017 r. zasądający powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny.
2.	Pozew o zapłatę	11 301,59 zł	27.10.2017 r.	Suba Trans Sp. z o.o. (powód)	Wniesiono sprzeciw w zakresie kosztów procesu, należność główna uwzględniona w spisie wierzytelności.
3.	Pozew o zapłatę	70 052,71 zł	11.09.2017 r.	Rywal RHC Sp. z o.o. (powód)	Wyrok z dnia 09.02.2018 r. zasądający powództwo i obciążający powoda kosztami. Powód nie wniósł o uzasadnienie wyroku.

4.	Pozew o zapłatę	17 095,21 zł	22.12.2017 r.	Marek Anzelewicz (pozwany)	Dnia 22.02.2018 r. złożono wniosek o wszczęcie egzekucji.
5.	Pozew o zapłatę	44 922,01 zł	21.11.2017 r.	ING Commercial Finance Polska S.A. (powód)	Wniesiono sprzeciw w zakresie kosztów procesu, należność główna uwzględniona w spisie wierzytelności.
<b>Vistal Infrastructure Sp. z o.o.</b>					
<b>l.p.</b>	<b>Przedmiot postępowania:</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu:</b>	<b>Data wszczęcia postępowania:</b>	<b>Strona przeciwna:</b>	<b>Stanowisko co do sporu:</b>
1.	Pozew o zapłatę	4 848,00 zł	23.11.2017 r.	Betotest Polska Sp. z o. o. (powód)	Apelacja pozwanego od całości wyroku z dnia 13.04.2018 r.
2.	Pozew o zapłatę	25 505,28 zł	13.10.2017 r.	ROKA-Niewiadomski Sp. k. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
3.	Pozew o zapłatę	3 882,00 zł	13.12.2017 r.	Sto Sp. z o.o. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
4.	Pozew o zapłatę	29 974,00 zł	19.12.2017 r.	Stowarzyszenie Euro Jachtklub "Pogoń" w Szczecinie (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
5.	Pozew o zapłatę	18 822,37 zł	22.11.2017 r.	"Energokabel" Sp. z o. o. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
6.	Pozew o zapłatę	8 678,00 zł	06.11.2017 r.	1. Robert Sierpiński 2. Mariusz Kulesza (powodowie)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
7.	Pozew o zapłatę	2 053,20 zł	22.11.2017 r.	"Remondis Szczecin" Sp. z o. o. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
8.	Pozew o zapłatę	7 234,00 zł	17.11.2017 r.	Robod S.A. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
9.	Pozew o zapłatę	743,00 zł	28.11.2017 r.	Kazimierz Tomala (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
10.	Pozew o zapłatę	26 067,34 zł	13.10.2017 r.	Cemex Polska Sp. z o.o. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
11.	Pozew o zapłatę	250 745,34 zł	26.10.2017 r.	Cemex Polska Sp. z o.o. (powód)	Kwestionowana jest zasadność dochodzonej pozewem kwoty.
12.	Postępowanie w sprawie zwrotu dofinansowania	891.601,37 zł	06.05.2016 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	Kwestionowana jest zasadność żądania zwrotu dofinansowania.
<b>Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.</b>					
<b>l.p.</b>	<b>Przedmiot postępowania:</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu:</b>	<b>Data wszczęcia postępowania:</b>	<b>Strona przeciwna:</b>	<b>Stanowisko co do sporu:</b>
1.	nierozliczony podatek VAT za miesiące czerwiec-październik 2017 r.	214 767,00 zł	18.09.2017 r.- 29.12.2017r.	Urząd Skarbowy w Kościerzynie (organ)	roszczenia bezsporne
2.	nierozliczony podatek CIT za miesiące wrzesień i październik 2017 r.	15 120,00 zł	14.11.2017r.- 29.12.2017r.	Urząd Skarbowy w Kościerzynie (organ)	roszczenia bezsporne
3.	pozew o zapłatę	256 488,17 zł	04.10.2017 r.	Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A. (powód)	roszczenia bezsporne
4.	pozew o zapłatę	153 377,27 zł	06.10.2017 r.	Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A. (powód)	roszczenia bezsporne
5.	pozew o zapłatę	832,11 zł	16.11.2017 r.	Robod S.A. (powód)	roszczenia bezsporne

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	ustalenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości	56 183,94 zł	13.02.2017 r.	Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Gdyni	13.02.2017 r. organ dokonał wypowiedzenia opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego, pełnomocnik spółki w terminie złożył do Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniosek, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Dnia 12.04.2018 r. SKO przychyliło się do wniosku i ustaliło, że opłata roczna pozostaje na dotychczasowym poziomie tj. 8.578,22 zł. Spółka nie otrzymała informacji o złożeniu sprzeciwu od tej decyzji przez organ.
2.	ustalenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości	9 184,41 zł	13.02.2017 r.	Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Gdyni	13.02.2017 r. organ dokonał wypowiedzenia opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego, pełnomocnik spółki w terminie złożył do Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniosek, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Dnia 12.04.2018 r. SKO przychyliło się do wniosku i ustaliło, że opłata roczna pozostaje na dotychczasowym poziomie tj. 928,52 zł. Spółka nie otrzymała informacji o złożeniu sprzeciwu od tej decyzji przez organ.
3.	ustalenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości	205 520,44 zł	13.02.2017 r.	Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Gdyni	13.02.2017 r. organ dokonał wypowiedzenia opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego, pełnomocnik spółki w terminie złożył do Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniosek, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Dnia 12.04.2018 r. SKO przychyliło się do wniosku i ustaliło, że opłata roczna pozostaje na dotychczasowym poziomie tj. 24.345,28 zł. Spółka nie otrzymała informacji o złożeniu sprzeciwu od tej decyzji przez organ.
4.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	990 140,00 zł	20.10.2015 r.	Skarb Państwa - Komenda Portu Wojennego Świnoujście (pozwany)	Roszczenie Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wyrokiem z dnia 29.03.2018 r. zostało uwzględnione w całości. Wyrok jest prawomocny.



5.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	428 942,13 zł	29.10.2015 r.	"Stocznia Darłowo M&W" Sp. z o.o. (powód)	Sprawa jest w toku, spółka kwestionuje zasadność roszczeń powoda o zapłatę wynagrodzenia z uwagi na naliczone powodowi kary umowne za przekroczenie terminów realizacji prac i dokonanie potrąceń kar z wynagrodzeniem.
6.	niezapłacony podatek od nieruchomości za miesiąc wrzesień 2017 r.	35 584,00 zł	25.10.2017 r.	Prezydent Miasta Gdyni	Dnia 15.03.2018 r. wierzytelność została spłacona, postępowanie zakończone.
7.	pozew o zapłatę rat leasingowych	1 654 795,63 zł	12.12.2017 r.	mLeasing Sp. z o.o. (powód)	Dnia 07.03.2018 r. zawarto ugodę dotyczącą spłaty należności. Dnia 15.03.2018 r. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. spłaciła całą należność wobec powoda.
8.	Pozew o zapłatę	406 199,32 zł	07.05.2014 r.	Stocznia Gdynia S.A. w upadłości (pozwany)	zgłoszono wierzytelność w postępowaniu upadłościowym
9.	Pozew o zapłatę	48.413,60 zł	16.09.2009 r.	Technord Sp. z o.o. (powód)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. kwestionuje zasadność dochodzonej pozwem kwoty.
10.	Pozew o zapłatę	26.518,97 zł	01.03.2010 r.	Stocznia Marynarki Wojennej S.A. (powód)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. kwestionuje zasadność dochodzonej pozwem kwoty.
11.	Pozew o zapłatę	69.083,23 zł	30.05.2005 r.	Mostostal Gdańsk S.A. (powód)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. kwestionuje zasadność dochodzonej pozwem kwoty.
12.	Pozew o zapłatę	2 787,64 zł	09.05.2012	Errand sp. z o.o. (pozwany)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
13.	Pozew o zapłatę	1 499,38 zł	01.08.2012	Jarosław Kuzyk (pozwany)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
14.	Pozew o zapłatę	2 334,70 zł	06.06.2012	Norbert Siwek (pozwany)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
15.	Pozew o zapłatę	603,90 zł	11.07.2012	Norbert Siwek (pozwany)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
16.	Pozew o zapłatę	1 570,14 zł	16.07.2012	Marta Siwek (pozwany)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
17.	Pozew o zapłatę	3 479,18 zł	28.09.2012	Wimet sp. z o.o. (pozwany)	19.02.2016 r. umorzenie egzekucji, ogłoszona upadłość
18.	Pozew o zapłatę	8 572,53 zł	21.06.2011	Metalotechnika sp. z o.o. (pozwany)	zgłoszono wierzytelność w postępowaniu upadłościowym
<b>Vistal Eko Sp. z o.o.</b>					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	pozew o zapłatę za wykonane prace	751 118,00 zł	18.10.2017 r.	Mirosław Bulczak (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
2.	pozew o zapłatę za wykonane prace	205 593,00 zł	29.09.2017 r.	Indusco Sp. z o.o. (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
3.	pozew o zapłatę za wykonane prace	74 354,00 zł	06.10.2017 r.	OEKO TECH Sp. z o.o. (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości

4.	pozew o zapłatę za wykonane prace	55 114,00 zł	06.10.2017 r.	Robert Jeziuk (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
5.	pozew o zapłatę za wykonane usługi i przeglądy sprzętu gaśniczego	5 902,00 zł	12.09.2017 r.	Przedsiębiorstwo Handlowo-Techniczne "Supon" S.A. (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
6.	pozew o zapłatę za przeglądy dźwigów	1 114,00 zł	13.12.2017 r.	Urząd Dozoru Technicznego (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
7.	pozew o zapłatę za usługi transportowe	35 494,00 zł	11.12.2017 r.	C. Hartwig Gdynia S.A. (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
<b>Vistal Offshore Sp. z o.o.</b>					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wpływu:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	pozew o zapłatę	7 695,35 zł	29.11.2017 r.	Adamet-Niemet Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
2.	pozew o zapłatę	155 836,09 zł	16.10.2017 r.	AIRON Investment SA (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony.
3.	pozew o zapłatę	25 993,48 zł	20.02.2017 r.	Alfa Forwarding Ltd. Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
4.	pozew o zapłatę	2 214,00 zł	30.08.2017 r.	ALLSPED Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionujący powództwo w całości, który został odrzucony..
5.	pozew o zapłatę	2 337,00 zł	25.09.2017 r.	ALLSPED Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionujący powództwo w całości, który został odrzucony..
6.	pozew o zapłatę	4 113,22 zł	13.12.2017 r.	Andrzej Wesołowski (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
7.	pozew o zapłatę	10 718,84 zł	21.12.2017 r.	Atlas Copco Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
8.	pozew o zapłatę	42 758,87 zł	23.11.2017 r.	CTL Północ Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
9.	pozew o zapłatę	2 575,74 zł	06.10.2017 r.	ECKERT Automatyka Spawallicza Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
10.	pozew o zapłatę	29 601,18 zł	13.12.2017 r.	Euro-Darmal Sp. z o.o. (powód)	roszczenie niekwestionowane
11.	pozew o zapłatę	817 753,21 zł	21.12.2017 r.	Euro-Darmal Sp. z o.o. (powód)	roszczenie niekwestionowane
12.	pozew o zapłatę	12 891,26 zł	09.10.2017 r.	Gaspol S.A. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
13.	pozew o zapłatę	441 485,47 zł	13.12.2017 r.	Gremi Sp. z o.o. (powód)	roszczenie niekwestionowane

14.	pozew o zapłatę	324 869,52 zł	26.10.2017 r.	GS-Hydro Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty, kwestionując roszczenie co do kwoty 105.491,81 zł wraz z odsetkami. Zarzuty zostały odrzucone.
15.	pozew o zapłatę	7 925,44 zł	13.12.2017 r.	Hempel Paints (Poland) Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
16.	pozew o zapłatę	111 954,60 zł	06.10.2017 r.	Herkules S.A. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
17.	pozew o zapłatę	96 168,00 zł	06.10.2017 r.	Herkules S.A. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
18.	pozew o zapłatę	44 519,45 zł	19.10.2017 r.	Herkules S.A. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
19.	pozew o zapłatę	93 419,61 zł	04.10.2017 r.	Jacek Macidłowski (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionujący powództwo w całości, który został odrzucony.
20.	pozew o zapłatę	12 546,00 zł	18.08.2017 r.	Jarosław Krzyżanowski JAMBER (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty.
21.	pozew o zapłatę	83 858,91 zł	11.10.2017 r.	Konecranes Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionujący powództwo w całości, który został odrzucony.
22.	pozew o zapłatę	43 050,00 zł	11.07.2017 r.	Leszek Gaffke (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
23.	pozew o zapłatę	14 760,00 zł	07.08.2017 r.	Leszek Gaffke (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
24.	pozew o zapłatę	35 670,00 zł	06.09.2017 r.	Leszek Gaffke (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
25.	pozew o zapłatę	37 227,71 zł	01.12.2017 r.	Łukasz Ciszewski (powód)	Roszczenie w części okazało się zasadne, w egzekucji komorniczej.
26.	pozew o zapłatę	6 642,00 zł	23.11.2017 r.	M.L. Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
27.	pozew o zapłatę	27 344,16 zł	26.10.2017 r.	Marek Zmysłowski (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
28.	pozew o zapłatę	271,38 zł	21.10.2017 r.	Meiser Polska Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
29.	pozew o zapłatę	84 923,24 zł	17.10.2017 r.	Meiser Polska Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
30.	pozew o zapłatę	575 872,74 zł	13.11.2017 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
31.	pozew o zapłatę	200 041,55 zł	11.09.2017 r.	Narzędzia Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
32.	pozew o zapłatę	4 061,46 zł	06.09.2017 r.	Nassau Polska Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
33.	pozew o zapłatę	3 677,70 zł	21.11.2017 r.	P.P.-H. "Dawid" Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.

34.	pozew o zapłatę	277 177,00 zł	21.09.2017 r.	P.S. Draco Lesiński Sp. j. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
35.	pozew o zapłatę	44 033,00 zł	24.10.2017 r.	P.S. Draco Lesiński Sp. j. (powód)	sprawa w toku
36.	pozew o zapłatę	8 937,18 zł	07.11.2017 r.	Paweł Szmurło (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionujący powództwo w całości, sprawa w toku.
37.	pozew o zapłatę	359 120,24 zł	01.12.2017 r.	Polskie Ratownictwo Okrętowe Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
38.	pozew o zapłatę	375 965,82 zł	06.10.2017 r.	PPH "LOGIS" Sp. z o.o. (powód)	roszczenie niekwestionowane
39.	pozew o zapłatę	224 106,00 zł	17.10.2017 r.	Regan Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
40.	pozew o zapłatę	42 303,61 zł	01.12.2017 r.	Robod S.A. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
41.	pozew o zapłatę	46 063,20 zł	13.12.2017 r.	Ryszard Szmit (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
42.	pozew o zapłatę	61 565,33 zł	25.09.2017 r.	RYWAL-RHC Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
43.	pozew o zapłatę	95 270,00 EUR	31.10.2017 r.	Solid Vedlikehold AS (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
44.	pozew o zapłatę	200 312,69 zł	13.12.2017 r.	SUWREM Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
45.	pozew o zapłatę	322 031,09 zł	06.09.2017 r.	THC Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
46.	pozew o zapłatę	37 608,37 zł	13.11.2017 r.	Tomasz Karchuta (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty kwestionując zasadność powództwa w całości, który został odrzucony.
47.	pozew o zapłatę	23 628,30 zł	19.12.2017 r.	Torsystem Butzbach Service Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
48.	pozew o zapłatę	11 660,40 zł	01.12.2017 r.	Torsystem Butzbach Service Sp. z o.o. (powód)	sprawa w toku
49.	pozew o zapłatę	7 072,50 zł	07.12.2017 r.	WNS Pomorze Sp. z o.o. (powód)	Sprawa w egzekucji komorniczej.
50.	pozew o zapłatę	2 877,30 zł	06.09.2017 r.	Przedsiębiorstwo Handlowo Usługowe Zdunek Sp. z o.o. (powód)	złożono sprzeciw od nakazu zapłaty, sprawa w toku
51.	nierozliczony podatek VAT za miesiąc sierpień 2017 r.	219 002,00 zł	11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	sprawa w toku
52.	nierozliczony podatek od nieruchomości za miesiąc sierpień 2017r.	38 932,00 zł	22.09.2017 r.	Prezydent Miasta Gdyni	sprawa w toku
53.	nieuregulowana zapłata składki na PFRON	24 251,00 zł	28.12.2017 r.	Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Gdyni	sprawa w toku
54.	ubezpieczenia społeczne za czerwiec, lipiec, sierpień wrzesień 2017 r.	481 504,60 zł	15.11.2017 r.- 13.12.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	sprawa w toku

55.	pozew o zapłatę	236,16 zł	01.12.2017 r.	P.H.-T. SUPON S.A. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
56.	pozew o zapłatę	25 132,96	19.10.2017 r.	"Przedsiębiorstwo KPS" Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
57.	pozew o zapłatę	33 895,11	02.10.2017 r.	Isec-Teletech Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
58.	pozew o zapłatę	4 376,34	29.09.2017 r.	Janusz Barra (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
59.	pozew o zapłatę	36 925,24	13.11.2017 r.	MEWA Textil-Service Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
60.	pozew o zapłatę	11 578,80 zł	21.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie spełnione
61.	pozew o zapłatę	17 074,80 zł	28.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie kwestionowane co do kwoty 8.598,36 zł
62.	pozew o zapłatę	11 578,80 zł	22.12.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
63.	pozew o zapłatę	11 089,71 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
64.	pozew o zapłatę	10 134,67 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
65.	pozew o zapłatę	11 162,77 zł	28.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
66.	pozew o zapłatę	13 681,37 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
67.	pozew o zapłatę	12 338,22 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
68.	pozew o zapłatę	10 629,68 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie kwestionowane co do kwoty 2.552,95 zł
69.	pozew o zapłatę	16 212,69 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie kwestionowane co do kwoty 12.447,69 zł
70.	pozew o zapłatę	13 929,18 zł	21.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie kwestionowane w całości
71.	pozew o zapłatę	10 001,58 zł	28.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie kwestionowane co do kwoty 4494,50 zł
72.	pozew o zapłatę	10 023,35 zł	28.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
73.	pozew o zapłatę	11 758,80 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.

74.	pozew o zapłatę	16 975,02 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
75.	pozew o zapłatę	11 025,11 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
76.	pozew o zapłatę	10 976,20 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
77.	pozew o zapłatę	11 260,12 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
78.	pozew o zapłatę	13 356,75 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
79.	pozew o zapłatę	11 453,38 zł	21.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
80.	pozew o zapłatę	15 312,76 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
81.	pozew o zapłatę	14 119,69 zł	24.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
82.	pozew o zapłatę	12 343,55 zł	21.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
83.	pozew o zapłatę	15 044,70 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
84.	pozew o zapłatę	15 913,27 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
85.	pozew o zapłatę	10 424,73 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
86.	pozew o zapłatę	11 758,80 zł	21.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
87.	pozew o zapłatę	18 906,39 zł	28.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
88.	pozew o zapłatę	13 502,94 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
89.	pozew o zapłatę	14 476,50 zł	23.11.2017 r.	Linde Gaz Polska Sp. z o.o. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
90.	pozew o zapłatę	7 202,46 zł	24.11.2017 r.	P.H. "KAS" Jacek Kasperski Sp.j. (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.

91.	pozew o zapłatę	52 814,00 zł	17.11.2017 r.	Piotr Piłkowski (powód)	roszczenie rozliczone przed wszczęciem postępowania
92.	postępowanie administracyjne w sprawie niedostosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej w dniach 10-31.08.2015 r.	nieokreślony	08.05.2017 r.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	postępowanie w toku, spółka złożyła swoje stanowisko w którym zakwestionowała podleganie ograniczeniom z uwagi na strategiczny charakter ówczesnie realizowanych prac dla gospodarki państwa
93.	pozew o zapłatę	182 148,86 zł	07.11.2017 r.	Kazimierz Igielski (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
94.	pozew o zapłatę	313 142,29 zł	28.11.2017 r.	GSG Towers Sp. z o.o (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.
95.	pozew o zapłatę	141 686,90	02.11.2017 r.	Amar i Maj Sp. z o.o. (powód)	złożono sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie kwestionowane co do kwoty 12.944,28 zł
96.	pozew o zapłatę	2 104,91 zł	31.10.2017 r.	3M TRANS Sp. z o.o. (powód)	złożono sprzeciw od nakazu zapłaty, roszczenie kwestionowane co do części odsetek
97.	pozew o zapłatę	23 840,03 zł	16.10.2017 r.	P.W. "ELEKTRO-HURT" Aleksander Winter (powód)	spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane.

## 7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie (00-189) ul. Inflancka 4a. W dniu 05 grudnia 2016 r. zawarto umowę na czas trwania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która obejmuje:

- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów pobranego od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji przedstawia poniższe zestawienie.

Podmiot	2017	2016
<b>KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K.</b>	<b>140</b>	<b>138</b>
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	80	80
Przegląd sprawozdań finansowych	60	49
Inne usługi	1	9
<b>KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. K.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Usługi doradcze	0	0
<b>KPMG TAX M.MICHNA Sp. K.</b>	<b>0</b>	<b>364</b>
Doradztwo podatkowe	0	364

<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>502</b>
--------------	----------	------------

KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. zawarło z jednostkami zależnymi Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2016 r. na łączną kwotę 58 tys. PLN.

Ponadto w dniu 1 lutego 2018 r. Spółka zawarła umowę z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) ul. Moniuszki 50 na badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań obejmującą:

- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r.;
- Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r.;

Wynagrodzenie należne UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) ul. Moniuszki 50 wynosi:

- Z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF – 38 tys. PLN
- Z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF – 24 tys. PLN;

Podmiot UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) ul. Moniuszki 50 nie świadczył na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego ani pozostałych usług.

### 7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal

Zatrudnienie średnioroczne	2017	2016	Zmiana	Zmiana (%)
Pracownicy - stanowiska administracyjne	157	280	-123	-47,1%
Pracownicy - stanowiska pozostałe	95	105	-10	-9,5%
<b>RAZEM</b>	<b>252</b>	<b>385</b>	<b>-133</b>	<b>-34,5%</b>

W 2017 r. średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Vistal wynosiło 252 osób, z czego 157 osób to pracownicy administracyjni, natomiast 95 osób to pracownicy zajmujący pozostałe stanowiska. W porównaniu z rokiem 2016, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 385 osób, nastąpił spadek o 133 osoby (-34,5%).

### 7.4. Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

Zatrudnienie średnioroczne	2017	2016	Zmiana	Zmiana (%)
Pracownicy - stanowiska administracyjne	38	43	-5	-11,6%
<b>RAZEM</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>-5</b>	<b>-11,6%</b>

W 2017 r. średnioroczne zatrudnienie w Spółce Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiło 38 osób. Wszyscy pracownicy to osoby zajmujące stanowiska administracyjne. W porównaniu z rokiem 2016, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 43 osób, nastąpił spadek o 5 osób (-11,6%).

### 7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W ocenie Zarządu nie istnieją zagadnienia i wymogi dotyczące ochrony środowiska naturalnego, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji z rzeczowych aktywów trwałych, za wyjątkiem wskazanych poniżej.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, jak i podmioty znajdujące się w Grupie Kapitałowej Vistal, zobowiązane są do przestrzegania regulacji z zakresu ochrony środowiska, a w szczególności przepisów (w tym do uzyskiwania odpowiednich decyzji administracyjnych, do czego są zobowiązani na podstawie poniżej wskazanych regulacji) wynikających z następujących aktów prawnych: Prawo ochrony środowiska, Prawo wodne, Ustawa o odpadach, Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej, a także szereg aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw.



Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. 2017 poz. 519 t. j. ze zm.) określa m. in. wydawanie pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, środki finansowe takie jak: opłaty za korzystanie ze środowiska, administracyjne kary pieniężne za naruszenie norm prawa ochrony środowiska, zasady odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej. Przepisy Ustawy Prawo ochrony środowiska przewidują reglamentację oddziaływania na środowisko, w tym zasady udzielania pozwoleń zintegrowanych m.in. na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforowania jak również pozwoleń na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza.

Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz. U. z 2001 nr 115 poz. 1229 ze zm.) reguluje gospodarowanie wodami zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju, w tym: korzystanie z wód, zarządzanie zasobami wodnymi oraz prowadzenie gospodarki wodno-ściekowej określającej, w szczególności: zasady poboru i wykorzystania wód, zasady odprowadzania ścieków oraz zasady, na jakich przyznawane są pozwolenia wodnoprawne w powyższym zakresie.

Podstawowe zasady dotyczące gospodarowania odpadami reguluje Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. 2016, poz.1987 t. j. ze zm.). Ustawa określa środki służące ochronie środowiska, zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi oraz zasady udzielania pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz. U. 2016 poz. 1478 t. j. ze zm.) określa obowiązki przedsiębiorców, wprowadzających na terytorium kraju produkty w opakowaniach, których rodzaje określa załącznik nr 1 do ustawy, i produkty wymienione w załączniku nr 3 do ustawy oraz określa zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej i depozytowej. Przepisy ustawy stosuje się również do przedsiębiorcy, który pakuje produkty wytworzone przez innego przedsiębiorcę i wprowadza je na rynek krajowy.

Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji regularnie przeprowadza audyty zarządzania ochroną środowiska zgodnie z normami ISO 14001, które obejmują przede wszystkim takie działalności jak:

- nadzór nad dokumentacją środowiskową;
- gospodarka odpadami w organizacji;
- ocena zgodności z wymaganiami prawnymi i innymi;
- odpowiedzialność i uprawnienia w zarządzaniu środowiskowym;
- monitorowanie aspektów środowiskowych.

Prowadząc działalność, zarówno Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, jak i wszystkie spółki należące do Grupy Vistal, podejmują wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego. Zarząd Spółki nie posiada wiedzy o jakichkolwiek postępowaniach toczących się wobec niego lub spółek z Grupy obecnie, lub co do których istnieje realna groźba, że zostaną wszczęte w przyszłości, wynikających z przepisów prawa i regulacji dotyczących korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego, jak również o jakichkolwiek zobowiązaniach, które mogą zostać nałożone na Spółkę, lub spółki z Grupy na podstawie takich przepisów. Spółka, jak i jej podmioty zależne, uiszczają niezbędne opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

## 7.6. Relacje inwestorskie

### 7.6.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2017 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Na dzień 29.12.2017 r. kurs akcji wynosił 0,84 PLN.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. 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.

### 7.6.2. Kontakt dla inwestorów

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Zarządca

Sławomir Bohdziewicz

.....

28 kwietnia 2018 r.