

**Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA  
w restrukturyzacji**

**Rozszerzony skonsolidowany raport  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2018 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 30 maja 2018 roku

**Oświadczenie Zarządu**

Zarządca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Informacje zaprezentowano w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (21 478) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 287 314 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2018 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę (19 398) tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 19 402 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

*Sławomir Bohdziewicz*

---

*Zarządca*

---

*Małgorzata Skrzyniarz*

---

*Osoba sporządzająca śródroczne  
skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe*

**Gdynia, 30 maja 2018 roku**

## Spis treści

A.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	5
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
	Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia .....	11
1.	Dane Jednostki Dominującej.....	11
2.	Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3.	Kontynuacja działalności .....	12
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	21
5.	Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	22
6.	Zasady rachunkowości .....	23
7.	Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	23
8.	Sprawozdawczość segmentów działalności .....	23
9.	Przychody.....	28
10.	Koszty według rodzaju.....	28
11.	Pozostałe przychody operacyjne .....	29
12.	Pozostałe koszty operacyjne.....	29
13.	Przychody finansowe .....	30
14.	Koszty finansowe .....	30
15.	Podatek dochodowy .....	31
16.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	31
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	32
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
19.	Kapitał własny.....	33
20.	Akcje zwykłe.....	34
21.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	34
22.	Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach .....	35
23.	Założenia aktuarialne .....	35
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	35
25.	Instrumenty finansowe .....	36
26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	36
27.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	39
28.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	39
29.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	40
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	47
1.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo .....	49
2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo.....	50

C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody	9	13 579	105 560
Koszt własny sprzedaży	10	(15 542)	(92 213)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(1 963)</b>	<b>13 347</b>
Koszty sprzedaży		(124)	(281)
Koszty ogólnego zarządu		(6 023)	(8 737)
<b>Zysk/(strata) ze sprzedaży</b>		<b>(8 110)</b>	<b>4 329</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	1 796	225
Pozostałe koszty operacyjne	12	(3 808)	(289)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(10 122)</b>	<b>4 265</b>
Przychody finansowe	13	23	4 913
Koszty finansowe	14	(6 178)	(3 050)
<b>Zysk/(strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>(16 277)</b>	<b>6 128</b>
Podatek dochodowy	15	(5 017)	(1 777)
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(21 294)</b>	<b>4 351</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>(184)</b>	<b>2 088</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		(184)	203
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	1 890
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(5)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(21 478)</b>	<b>6 439</b>
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(21 294)	4 351
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(21 478)	6 439
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych</b>			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		(1,50)	0,31

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		143 483	146 124
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		1 763	2 077
Pozostałe wartości niematerialne		993	1 055
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		18 472	18 642
Należności długoterminowe	17	2 338	2 677
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>167 049</b>	<b>170 575</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		5 508	6 605
Należności z tytułu dostaw i usług	17	52 743	55 722
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	14	94
Pozostałe należności	17	21 233	13 966
Pozostałe aktywa finansowe		152	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	27 366	7 964
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>107 016</b>	<b>84 501</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		13 249	52 394
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>120 265</b>	<b>136 895</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>287 314</b>	<b>307 470</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	19	711	711
Kapitał rezerwowy		84 226	84 531
Zyski zatrzymane		(392 688)	(373 818)
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 112	3 342
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(7)
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>(257 439)</b>	<b>(238 041)</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>(257 439)</b>	<b>(238 041)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	2 017	2 225
Rezerwy długoterminowe		123	124
Przychody przyszłych okresów		5	5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>2 145</b>	<b>2 354</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	164 070	165 256
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	276 204	290 343
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	9 664	9 771
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	5 017	19
Rezerwy krótkoterminowe		130	131
Pozostałe zobowiązania	24	87 523	77 409
Przychody przyszłych okresów		-	228
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>542 608</b>	<b>543 157</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>544 753</b>	<b>545 511</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>287 314</b>	<b>307 470</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 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 / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 351	-	4 351	4 351
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	203	-	-	-	203	203
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 890	-	-	-	1 890	1 890
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(5)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 093</b>	<b>-</b>	<b>4 351</b>	<b>(5)</b>	<b>6 439</b>	<b>6 439</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	209	-	-	(209)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(1 069)	-	1 069	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>72 941</b>	<b>35 168</b>	<b>47 200</b>	<b>61 080</b>	<b>(6)</b>	<b>217 094</b>	<b>217 094</b>
	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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 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>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(21 294)	-	(21 294)	(21 294)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(184)	-	-	-	(184)	(184)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>-</b>	<b>(21 294)</b>	<b>-</b>	<b>(21 478)</b>	<b>(21 478)</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(46)	-	46	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	-	(305)	-	-	2 378	7	2 080	2 080
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>84 226</b>	<b>3 112</b>	<b>47 200</b>	<b>(392 688)</b>	<b>-</b>	<b>(257 439)</b>	<b>(257 439)</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(21 294)	4 351
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 883	4 045
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	106
(Przychody)/ koszty finansowe netto	5 135	(3 658)
Odsetki otrzymane	5	48
(Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej	(420)	10
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	347	-
Podatek dochodowy	5 017	1 777
	<u>12 013</u>	<u>2 328</u>
Zmiana stanu zapasów	603	(1 265)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 931)	(15 206)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 320	(30 425)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	3
	<u>8 990</u>	<u>(46 893)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b><u>(291)</u></b>	<b><u>(40 214)</u></b>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	-	(211)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(291)</u></b>	<b><u>(40 425)</u></b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	1	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	38 660	125
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(81)	(1 312)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>38 580</b>	<b>(1 187)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	29 779
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 879)	(3 231)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(281)	(1 092)
Zapłacone odsetki	(688)	(2 717)
Inne wydatki finansowe	(39)	423
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(18 887)</b>	<b>23 162</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>19 402</b>	<b>(18 450)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 964	27 691
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>27 366</b>	<b>9 241</b>

### Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

#### 1. Dane Jednostki Dominującej

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

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 roku nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 roku spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku, numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- Produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- Obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2018 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2017, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2017 roku.

#### 2. Skład Grupy Kapitałowej

##### 2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
VISTAL Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocykownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Marine Sp. o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	-	100%
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 1 sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

### Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% udziałów

#### Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2018 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości oraz VistalAB w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku oraz w związku z sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

## 2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca zbyła 1 000 udziałów spółki zależnej VistalAB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

## 2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31.03.2018 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

## 3. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

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

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki Dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, o które Jednostka Dominująca wnioskuje 5 października 2017 r.

Jednostka Dominująca, 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 restrukturyzacji podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Jednostki Dominującej odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Jednostka Dominująca będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Jednostka Dominująca musi zatrudnić zarówno średnią kadrę 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 Jednostki Dominującej.

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

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Jednostki Dominującej na rynku skandynawskim - Od 2011 r. 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 Jednostkę Dominującą 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. Jednostka Dominująca wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łączny tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.
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 Jednostkę Dominującą.
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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Jednostki Dominującej od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawiła szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązała 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:

1. Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów

Wskutek trudności finansowych Jednostka Dominująca bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Jednostkę Dominującą. W chwili obecnej Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Jednostki Dominującej, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

2. Ryzyko związane z ewentualnymi karami i roszczeniami wynikającymi z realizacji kontraktów (umów)

Umowy zawierane przez Jednostkę Dominującą zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Jednostki Dominującej charakteryzuje się stosunkowo niską marżą i wobec wystąpienia ewentualnych kar i innych roszczeń może doprowadzić do wygenerowania ujemnej rentowności.

3. Ryzyko związane ze zmianą ceny rynkowej stali

Jednostka Dominująca wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahaniom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Jednostka Dominująca de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Jednostkę Dominującą marżę, a ograniczony dostęp do materiałów (opóźnienia w dostawach) może się przyczynić do opóźnień w realizacji projektów i w konsekwencji również do zmniejszenia marży.

4. Ryzyko związane z posiadaniem niewystarczającego poziomu kapitału obrotowego, koniecznością pozyskania gwarancji związanych z realizowanymi kontraktami oraz ewentualnej utraty płynności

W chwili obecnej Jednostka Dominująca posiada kapitał obrotowy na relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Jednostki Dominującej w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Jednostkę Dominującą.

### 5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Jednostka Dominująca, 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.

### 6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

Ze względu na skomplikowany charakter działalności Jednostki Dominującej w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.

### 7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

Jednostka Dominująca, 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.

### 8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

Jednostka Dominująca posiada kompetencje w realizacji skomplikowanych projektów, jednakże istniejące problemy finansowe i brak przewidywalności mogą przyczynić się do utraty istotnych pracowników, a co za tym idzie ograniczenia kompetencji Jednostki Dominującej.

Harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych jest ściśle związany z przyjętą strategią. Wdrożenie nowej strategii będzie się odbywało w trzech etapach:

#### 1. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (czas trwania - do 6 miesięcy)

W pierwszej kolejności nastąpi zwrot w dotychczasowym funkcjonowaniu przedsiębiorstwa polegający na ponownym uruchomieniu produkcji w nowych warunkach organizacyjnych i formalnych. Przed otwarciem postępowania sanacyjnego Jednostka Dominująca nie wykonywała bezpośrednio prac realizacyjnych, które były powierzane jednostkom powiązanym. Na tym etapie Jednostka Dominująca rozpocznie nową kontraktację, która jest kluczowa dla jego dalszego funkcjonowania. Działania:

1. Odbudowa PR (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń (I kwartał 2018 r.)
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie (I kwartał 2018 r.)
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie (cały okres restrukturyzacji)
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta (I i II kwartał 2018 r.)
8. Budowa nowej organizacji (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy (cały okres restrukturyzacji)

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)

2. Dezinwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów (I kwartał 2018 r.)
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project managera (I kwartał 2018 r.)
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT (I kwartał 2018 r.)
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej (I kwartał 2018 r.)
10. Pozyskanie nowego finansowania w zakresie zabezpieczeń finansowych (gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczek) niezbędnych do realizacji kontraktów (cały okres restrukturyzacji)
11. Analiza potencjalnych aliansów kapitałowych (cały okres restrukturyzacji)

Cel:

Uruchomienie produkcji oraz pozyskanie nowych zleceń, kluczowych dla działalności w początkowej fazie po uruchomieniu produkcji. Ze względu na czas trwania procesu kontraktacji i zaopatrzenia nieodzowne jest pozyskanie podwykonawstwa w już rozpoczętych projektach.

Utworzenie nowej organizacji produkcyjnej zapewniającej odpowiednią jakość oraz realne monitorowanie rentowności produkcji.

2. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału” (czas trwania 6-12 miesięcy):

Jednostka Dominująca zbuduje nowe kompetencje niezbędne do dalszego efektywnego funkcjonowania w większej skali. Zostaną zaprojektowane i wprowadzone rozwiązania i procedury tworzące efektywną organizację. Jednostka Dominująca będzie dążyła do budowy portfela zamówień na okres 6-12 miesięcy.

Działania:

1. Aktywna budowa portfela kontraktów (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów (II kwartał 2018 r.)
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta (II kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne (II kwartał 2018 r.)
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania:

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)



2. Dalsze dezinwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)

Cel:

Budowa portfela zleceń niezbędnego do rozwoju, w tym również po zatwierdzeniu układu.

Budowa efektywnej organizacji (back office i procedury) zdolnej skutecznie realizować kontrakty.

Weryfikacja efektywności zbudowanej w Etapie 1 struktury produkcyjnej i ewentualne modyfikacje.

3. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój” (czas trwania 12-18 miesięcy)

Jednostka Dominująca, w oparciu o pozyskane kontrakty, zawarty układ, zmiany właścicielskie oraz dostęp do nowego finansowania będzie przygotowana do istotnego wzrostu sprzedaży i ekspansji w zakresie posiadanych kompetencji w strategicznych obszarach aktywności biznesowej.

Działania:

1. Budowa nowej wiarygodności kredytowej (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Cel:

Rozpoczęcie działalności w dużej skali z nową efektywną organizacją, optymalnymi kosztami i istotnie lepszymi kompetencjami w zakresie całej organizacji

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Jednostki Dominującej.

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Jednostki Dominującej.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;
3. Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Jednostka Dominująca będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Jednostki Dominującej, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Jednostkę Dominującą.

W celu optymalizacji zapotrzebowania na finansowanie kontraktów Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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 zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Jednostka Dominująca nie będzie posiadała limitów kredytu kupieckiego. Podejmowane będą jednak negocjacje uzyskania dyskonta od cen towarów za płatność natychmiastową.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

### 1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży 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 Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., 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.

### 2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Jednostka Dominująca posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Jednostka Dominująca podjęła decyzję o dokonaniu podziału nieruchomości na mniejsze działki co uatrakcyjni ofertę sprzedaży, zwiększy spodziewaną cenę sprzedaży poszczególnych działek oraz umożliwi stopniową sprzedaż gruntów bez konieczności poszukiwania jednego inwestora.

### 3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

Jednostka Dominująca podejmie rozmowy z inwestorami branżowymi na temat zbycia nieruchomości biurowej w porcie Gdynia, która w części zagospodarowana jest na cele świadczenia usług medycznych, które realizuje dotychczasowy dzierżawca części budynku. Niezależnie od prowadzonych rozmów Jednostka Dominująca poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

### 4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Jednostka Dominująca prowadzi rozmowy z inwestorami branżowymi prowadzącymi działalność w branży zabezpieczeń antykorozyjnych w celu pozyskania nabywcy Spółki Vistal Ocykownia Sp. z o.o. wraz z

nieruchomościami stanowiącymi zakład produkcyjny w Liniewie. Jednostka Dominująca rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

### 5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Jednostka Dominująca podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji. Jednostka zależna nie prowadziła istotnej działalności gospodarczej, jak również nie posiada żadnego istotnego majątku.

Jednostka Dominująca dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1.000 udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

### 6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jednostka Dominująca posiada inne aktywa, które mogą potencjalnie stanowić źródło pozyskania dodatkowych środków pieniężnych na realizację planu restrukturyzacji. Jednakże ich sprzedaż wymaga podjęcia nakładów inwestycyjnych bądź szczegółowego ustrukturyzowania, a warunkiem przeprowadzenia tego procesu jest postęp działań restrukturyzacyjnych.

### 7. Sprzedaż zakładów produkcyjnych w Czarnej Białostockiej

Jednostka Dominująca jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarnej Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna, wobec której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Jednostka Dominująca rozważa warianty dezinvestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

### 8. Sprzedaż spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszyźnie. Jednostka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Jednostka Dominująca rozważa możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinvestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN

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 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.

Jednostka Dominująca 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 Jednostce Dominującej 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 (Nabrzeże Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Jednostki Dominującej.

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Jednostki Dominującej i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Jednostkę Dominującą. 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 Jednostki Dominującej są regulowane na bieżąco.

Jednostka Dominująca stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Jednostki Dominującej nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwarte zostały poniższe postępowania restrukturyzacyjne wobec jednostek zależnych:

1. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy dnia 26 października 2017 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o.
2. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział Gospodarczy dnia 23 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.
3. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział gospodarczy dnia 25 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółce zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

#### **4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **4.1 Oświadczenie zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

##### **4.2 Ogólne zasady sporządzania**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki.

Zarządca Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

##### **4.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek (poza Vistal AB, której walutą funkcjonalną jest korona szwedzka) uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
EUR	4,2085	4,1709
SEK	0,4097	0,4243
NOK	0,4361	0,4239
DKK	0,5646	0,5602
USD	3,4139	3,4813
GBP	4,7974	4,7001

## 5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2018 roku. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Zmiana planu, ograniczenie lub rozliczenie – obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF 2015-2017, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

### Wdrożenie MSSF 16

Grupa nie zakończyła badania wpływu MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe. Dotychczasowa analiza wskazuje, że zmiana tego standardu nie będzie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Natomiast w odniesieniu do pozostałych wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Zarząd nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

### 6. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 roku. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### 7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

### 8. Sprawozdawczość segmentów działalności

Spółka swą działalność gospodarczą opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych nazwanych: „Infrastruktura”, „Marine & Offshore” oraz segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, 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 Spółki są rodzaje sprzedawanych produktów i usług. Grupowanie ich w jednolite obszary działalności, których przychody i koszty oraz zobowiązania i majątek dały się w sposób jednoznaczny wydzielić pozwoliło na wyodrębnienie powyższych segmentów. W Spółce występują różne poziomy powiązań pomiędzy segmentami. Obejmują one głównie wzajemne świadczenia. Ceny stosowane w transakcjach między segmentami określane są na warunkach rynkowych.

Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Spółkę na podstawie wewnętrznych raportów kierownictwa.

Nie wystąpiły różnice w poniższej prezentacji danych finansowych w układzie segmentów, a polityką rachunkowości Grupy.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym rynkiem zagranicznym w pierwszym kwartale 2018 roku dla Grupy był rynek skandynawski (Finlandia, Norwegia, Szwecja) oraz Niemcy. Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 46,0% przychodów, co stanowi 6 251 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine&Offshore”;
- Kontrahent krajowy 2– udział w wysokości 25,2% przychodów, co stanowi 3 417 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"
- Kontrahent zagraniczny 3– udział w wysokości 22,1% przychodów, co stanowi 3 001 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwszy kwartał 2018 obejmujące wycenę kontraktów.

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	5 256	6 374	1 747	202	-	13 579
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 256</b>	<b>6 374</b>	<b>1 747</b>	<b>202</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(7 233)	(5 434)	(1 752)	39	-	(14 380)
Amortyzacja	(154)	(770)	(146)	(92)	(767)	(1 929)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(5 262)	(5 262)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację					(118)	(118)
Pozostałe przychody operacyjne					1 796	1 796
Pozostałe koszty operacyjne					(3 808)	(3 808)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	(2 131)	170	(151)	149	(8 159)	(10 122)
Przychody finansowe					23	23
Koszty finansowe					(6 178)	(6 178)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 131)	170	(151)	149	(14 314)	(16 277)
Podatek dochodowy					(5 017)	(5 017)
<b>Zysk netto</b>	<b>(2 131)</b>	<b>170</b>	<b>(151)</b>	<b>149</b>	<b>(19 331)</b>	<b>(21 294)</b>



Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	96 631	81 156	24 777	692	-	203 256
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	84 058	84 058
<b>Aktywa ogółem</b>	96 631	81 156	24 777	692	84 058	287 314
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	-	-	-	49	49
Zobowiązania segmentu	211 646	177 751	54 380	1 519	-	445 296
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	99 457	99 457
<b>Zobowiązania ogółem</b>	211 646	177 751	54 380	1 519	99 457	544 753
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	39	32	10	-	-	81
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	39	32	10	-	-	81
Amortyzacja segmentu	154	770	146	92	-	1 162
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	767	767
<b>Amortyzacja ogółem</b>	154	770	146	92	767	1 929

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	49 171	28 389	25 594	2 406	-	105 560
<b>Przychody ogółem</b>	<b>49 171</b>	<b>28 389</b>	<b>25 954</b>	<b>2 406</b>	<b>-</b>	<b>105 560</b>
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(42 958)	(21 711)	(22 238)	(2 093)	-	(89 000)
Amortyzacja	(750)	(1 731)	(431)	(301)	(938)	(4 151)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(7 799)	(7 799)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację					(281)	(281)
Pozostałe przychody operacyjne					225	225
Pozostałe koszty operacyjne					(289)	(289)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	5 463	4 947	2 925	12	(9 082)	4 265
Przychody finansowe					4 913	4 913
Koszty finansowe					(3 050)	(3 050)
Zysk przed opodatkowaniem	5 463	4 947	2 925	12	(7 219)	6 128
Podatek dochodowy	(727)	(659)	(389)	(2)	0	(1 777)
<b>Zysk netto</b>	<b>4 736</b>	<b>4 288</b>	<b>2 536</b>	<b>10</b>	<b>(7 219)</b>	<b>4 351</b>

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	106 166	50 636	35 408	18 353	-	210 563
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	96 907	96 907
<b>Aktywa ogółem</b>	106 166	50 636	35 408	18 353	96 907	307 470
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	-	-	-	62	62
Zobowiązania segmentu	244 686	116 702	81 768	42 383	-	485 539
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	59 972	59 972
<b>Zobowiązania ogółem</b>	244 686	116 702	81 768	42 383	59 972	545 511
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	7 824	(2 172)	1 937	1 764	-	9 353
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	144	144
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	7 824	(2 172)	1 937	1 764	144	9 497
Amortyzacja segmentu	1 434	5 307	995	1 465	-	9 201
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 544	3 544
<b>Amortyzacja ogółem</b>	1 434	5 307	995	1 465	3 544	12 745

## 9. Przychody

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	13 204	102 794
Przychody ze sprzedaży innych usług	169	1 742
Przychody ze sprzedaży usług najmu	131	95
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	75	929
	<u>13 579</u>	<u>105 560</u>

## 10. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<i><b>Koszty rodzajowe</b></i>		
Amortyzacja	1 929	4 151
Zużycie materiałów i energii	7 018	34 819
Usługi obce	6 795	46 105
Podatki i opłaty	575	811
Wynagrodzenia	4 116	10 282
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	791	2 153
Pozostałe koszty rodzajowe	745	2 709
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27	686
<b>Razem</b>	<u>21 996</u>	<u>101 716</u>
Zmiana stanu produktów	307	485
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 542	92 213
Koszty sprzedaży	124	281
Koszty ogólnego zarządu	6 023	8 737

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	405	-
Rozwiązanie odpisów	135	3
Przychody z tytułu najmu	19	15
Otrzymane kary i odszkodowania	1 094	23
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	69	132
Odpisane zobowiązania	29	34
Zwrot opłat sądowych	5	4
Inne	40	14
	<u>1 796</u>	<u>225</u>

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Straty ze zbycia aktywów</b>		
Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	4
	<u>-</u>	<u>4</u>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 753	-
	<u>3 753</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	30	6
Darowizny	-	4
Opłaty sądowe	9	175
Szkody komunikacyjne	-	17
Kary i odszkodowania	-	4
Koszty złomu	-	27
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	41	-
Spisanie wyrobów gotowych	-	45
Wyłączenie z konsolidacji Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	(127)	-
Inne	102	7
	<u>55</u>	<u>285</u>
	<u>3 808</u>	<u>289</u>

### 13. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Kategoria instrumentów finansowych	Okres	Okres
		zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	9	250
Zysk na różnicach kursowych		-	4 219
Przychody z tytułu dyskonta		14	444
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>23</b>	<b>4 913</b>

### 14. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Kategoria instrumentów finansowych	Okres	Okres
		zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Koszty odsetkowe</b>			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 965	2 627
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw		16	73
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		6	18
Odsetki leasingowe		22	128
Odsetki z tytułu faktoringu		-	77
<b>Koszty odsetkowe razem</b>		<b>5 009</b>	<b>2 923</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	708	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7	125
Strata ze zbycia inwestycji		82	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów		347	-
Pozostałe		25	2
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>		<b>1 169</b>	<b>127</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>6 178</b>	<b>3 050</b>

## 15. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu		
Podatek dochodowy za bieżący okres	5 017	246
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	-	1 531
<b>Podatek dochodowy</b>	<b><u>5 017</u></b>	<b><u>1 777</u></b>
	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	14	-
	<b><u>14</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	5 017	460
	<b><u>5 017</u></b>	<b><u>460</u></b>

## 16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczące głównie bocznicę na Nabrzeżu Indyjskim w Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku wyniósł 8 tys. zł (w 2017 roku 5 460 tys. zł). Grupa w okresie sprawozdawczym nie oddała do użytkowania żadnych środków trwałych pochodzących z rzeczowych aktywów trwałych w budowie.

**17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000</b>
<i><b>Należności krótkoterminowe</b></i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	103 217	95 607
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	165	-
Wycena kontraktów budowlanych	22 499	31 073
Kaucje	4 560	3 713
- do 12 miesięcy	2 931	2 180
- powyżej 12 miesięcy	1 629	1 533
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(77 698)	(74 671)
	<b>52 743</b>	<b>55 722</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	94
	<b>14</b>	<b>94</b>
<i><b>Należności pozostałe</b></i>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	11 718	10 498
Zaliczki na dostawy	719	599
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	5
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	10	-
Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego i notarialnego	3 664	164
Zajęcia komornicze	257	257
Należności od pracowników	141	121
Rozliczenia międzyokresowe-podatek od nieruchomości	668	-
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	792	838
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 164	920
Inne	2 095	564
	<b>21 233</b>	<b>13 966</b>
	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000</b>
<i><b>Należności długoterminowe</b></i>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 946	2 126
Ubezpieczenia budowlane	331	454
Inne należności długoterminowe	61	97
	<b>2 338</b>	<b>2 677</b>

Na dzień 31 marca 2018 roku łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień sprawozdawczy wyniosły 58 586 tys. zł (2017 r.: 62 798 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 93 665 tys. zł (2017 r.: 98 395 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych



zaprezentowano w pozycji zobowiązań w kwocie 9 235 tys. zł (9 235 tys. zł w 2017 r.) oraz jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych na dzień 31 marca 2018 r. w kwocie 0 zł (4 106 tys. zł w 2017 r.).

*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności*

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	74 671	8 560
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	3 162	66 284
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(135)	(173)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>77 698</u>	<u>74 671</u>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 366	7 961
Lokaty	22 000	3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<u>27 366</u>	<u>7 964</u>

**19. Kapitał własny**

*Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2018 r.*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
<b>Razem</b>	<u>14 210 000</u>	<u>711</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Jednostką Dominującą Grupy najwyższego szczebla jest BMMR Investments Sp. z o.o.

## 20. Akcje zwykłe

Na 31 marca 2018 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

Zysk netto przypadający na jedną akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk netto na jedną akcję.

	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	(21 294)	4 351
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	14 210	14 210
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)</b>	<b>-1,50</b>	<b>0,31</b>

## 21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 26.4, 26.6 i 26.7.

	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 962	2 153
Gwarancje bankowe	55	72
	<b>2 017</b>	<b>2 225</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	244 396	254 097
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	31 808	36 246
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 085	2 132
Gwarancje bankowe	42	65
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 537	7 574
	<b>285 868</b>	<b>300 114</b>

## 22. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W 2017 r. wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane zostały wypowiedziane przez Banki finansujące bądź ich okres udostępnienia się zakończył, w związku z czym w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. nie zostały zawarte żadne aneksy zmieniające umowy kredytowe.

Ponadto w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. Jednostka Dominująca ani jednostki powiązane nie zawierały nowych umów kredytowych.

## 23. Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odprawy emerytalne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarusza na 31 grudnia 2017 r. Stan na koniec 31 marca 2018 roku został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 31 marca 2018 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

	31.03.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa	3,25%	3,25%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	161 797	164 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	521	514
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 752	653
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>164 070</b>	<b>165 256</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>5 017</b>	<b>19</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 666	1 412
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	21 479	8 517
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 550	3 165
VAT do rozliczenia w innym okresie	217	368
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	830	781
Otrzymane zaliczki	11	2 176
Wypłaty z gwarancji	27 060	27 062
Rezerwy na kary i roszczenia	32 046	32 450
Inne	1 664	1 478
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>87 523</b>	<b>77 409</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2018 r.: 1 752 tys. zł (2017 r.: 653 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

### 25. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 31 marca 2018 roku jak również 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Grupa dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.
- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

Na dzień 31 marca 2018 roku jak również 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

### 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 26.1 Wprowadzenie

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń i posiada wdrożoną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, politykę rachunkowości zabezpieczeń oraz procedury operacyjne zarządzania ryzykiem finansowym

#### 26.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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. Zasady

zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwi doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy. 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.

### 26.3 Ryzyko kredytowe

Jednostka Dominująca stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółki Grupy nie wymagają zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą. Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Zarządcy Jednostki Dominującej skutecznie pozwalają je ograniczyć. Wartość księgową każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe..

#### *Pozycje aktywów bieżących*

	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000</b>
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	52 743	55 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 366	7 964

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 13 611 tys. zł na dzień 31 marca 2018 r. (2017 r.: 10 832 tys. zł).

### 26.4 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 zrealizowana 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.

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Jednostka Dominująca w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej. Informacja o otwarciu i przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocie 4.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Jednostka Dominująca płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej. Celem postępowania

restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Jednostki Dominującej przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

### 26.5 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 Kapitałowej poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Zarządzanie 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. Grupa korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie określa, iż transakcje pochodne zawierane są jedynie w związku z realizacją kontraktów, z których wpływy realizowane będą w walucie innej niż PLN. Mają więc one charakter zabezpieczający ze względu na dopasowanie nominałów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

### 26.6 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 spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

### 26.7 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmian wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej. Ryzyko to dotyczy zarówno aktywów oprocentowanych (np. lokat bankowych, obligacji) jak i zaciągniętych przez zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Grupa dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 27.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Jednostką Dominującą Grupy jest Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, która posiada (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolę nad wszystkimi podmiotami należącymi do Grupy.

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

### 27.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
Sprzedaż	10	184
Zakupy	21	22 064

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Należności	262	664
Zobowiązania	9 328	9 334

## 28. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

### *Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej nie obejmowało wynagrodzenia wypłaconego przez pozostałe konsolidowane jednostki i kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>		
Wynagrodzenia	99	837
	<u>99</u>	<u>837</u>

*Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek*

	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek</b>		
Wynagrodzenia	279	1 052
	<u>279</u>	<u>1 052</u>

Wynagrodzenie ujęte w powyższej tabeli obejmowało także wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych konsolidowanych jednostkach.

**Pozostałe transakcje**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

**29. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Poniziej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, o których Jednostka Dominująca informowała w formie raportów bieżących.

**Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji**

Jednostka Dominująca w dniu 16 kwietnia 2018 r. powzięła informację o wydaniu w dniu 12 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Sąd w uzasadnieniu postanowienia wskazał, iż nie zachodzą przesłanki do ogłoszenia upadłości Spółki zależnej, albowiem nie jest podmiotem niewypłacalnym i dokonała zaspokojenia swoich wierzycieli.

Jednostka Dominująca w dniu 25 maja 2018 r. powzięła informację o wydaniu w dniu 23 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. Sąd postanowieniem zezwolił Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.

W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Spółki nastąpiło spełnienie się warunku zastrzeżonego w warunkowej umowie dzierżawy zawartej dnia 17 maja 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o., a tym samym umowa dzierżawy weszła w życie.

Jednostka Dominująca w dniu 30 maja 2018 r. powzięła informację o wydaniu w dniu 25 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. Sąd postanowieniem zezwolił Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.



### Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 517 tys. 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.

W dniu 15 maja 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 4 035 tys. zł z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej PZU SA na rzecz Energopol-Szczecin SA w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy.

### Pozostałe

W dniu 18 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy 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 Jednostki Dominującej. W związku z oddaleniem zażalenia stanowienie sędziego-komisarza w zakresie stwierdzającym niedopuszczalność wpisu hipotek stało się prawomocne. Jednocześnie Jednostka Dominująca 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 tys. EUR, których zapłaty domaga się BigLift Shipping B.V. Jednostka Dominująca kwestionuje wysokość ww. kwoty. Zawarta między stronami umowa przewidywała rozstrzygnięcie sporów wynikających z realizacji umowy w drodze arbitrażu zgodnie z warunkami LMAA.

Jednostka Dominująca w dniu 17 maja 2018 r. powzięła informację o zawarciu dnia 17 maja 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. warunkowej umowy dzierżawy, której przedmiotem jest wydzierżawienie przez Spółkę zależną na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży stoczniowej ok. 75% powierzchni nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Indyjskiej w Gdyni na Nabrzeżu Indyjskim, co do której Spółka posiada prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków i budowli posadowionych na tej nieruchomości. Umowa została zawarta na czas określony 3 lat. Zawarcie umowy uzasadnione jest minimalizacją kosztów utrzymania nieruchomości ze względu na zmniejszone potrzeby produkcyjne Spółki zależnej. Szacunkowa roczna wartość czynszu wynikającego z umowy wyniesie ok. 4,8 mln zł netto. Spółka zależna oraz podmioty należące do Grupy będą uprawnione do korzystania z fragmentów wydzierżawionej części nieruchomości stosownie do swoich potrzeb produkcyjnych na warunkach wskazanych w umowie. Umowa została zawarta pod warunkiem otwarcia postępowania sanacyjnego Spółki zależnej. Umowa nie przewiduje kar umownych wobec Spółki zależnej, postanowienia umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów dzierżawy.

**Kwartalna informacja finansowa  
VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2018**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody	4 772	87 792
Koszt własny sprzedaży	(3 963)	(78 489)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>809</b>	<b>9 303</b>
Koszty sprzedaży	(4)	(482)
Koszty ogólnego zarządu	(3 714)	(4 313)
<b>Zysk / (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(2 909)</b>	<b>4 508</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 315	114
Pozostałe koszty operacyjne	(1 360)	(68)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 954)</b>	<b>4 554</b>
Przychody finansowe	342	4 387
Koszty finansowe	(3 906)	(2 201)
<b>Zysk / (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(6 518)</b>	<b>6 740</b>
Podatek dochodowy	-	(306)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(6 518)</b>	<b>6 434</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 921</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	31
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	1 890
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(6 518)</b>	<b>8 355</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	35 678	36 382
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	35	35
Pozostałe wartości niematerialne	936	966
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 685	8 797
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	20 331	20 465
Należności długoterminowe	2 337	2 655
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>68 002</b>	<b>69 300</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	3 913	4 074
Należności z tytułu dostaw i usług	32 136	30 865
Pozostałe należności	10 916	10 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 587	5 818
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>50 552</b>	<b>51 566</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 031	14 005
<b>Aktywa razem</b>	<b>132 585</b>	<b>134 871</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	75 750	75 750
Zyski zatrzymane	(398 831)	(392 442)
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 843	11 972
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(260 859)</b>	<b>(254 341)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	119	146
Rezerwy długoterminowe	39	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>163</b>	<b>192</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 672	110 404
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	200 348	215 187
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 509	1 599
Rezerwy krótkoterminowe	1	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	45
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	80 706	61 783
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>393 281</b>	<b>389 020</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>393 444</b>	<b>389 212</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>132 585</b>	<b>134 871</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 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 / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 434	6 434
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	31	-	31
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	1 890	-	1 890
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 921</b>	<b>6 434</b>	<b>8 355</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(165)	165	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>64 160</b>	<b>49 668</b>	<b>14 483</b>	<b>21 334</b>	<b>150 356</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 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>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(6 518)	(6 518)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 518)</b>	<b>(6 518)</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(129)	129	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>11 843</b>	<b>(398 831)</b>	<b>(260 859)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(6 518)	6 434
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	705	844
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	90
Przychody/(Koszty) finansowe netto	3 167	(3 868)
Odsetki otrzymane	-	10
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	82	(69)
Podatek dochodowy	-	306
	<u>3 984</u>	<u>(2 687)</u>
Zmiana stanu zapasów	161	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(948)	(2 362)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	19 195	(35 095)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	-
	<u>18 406</u>	<u>(37 457)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<u><b>15 872</b></u>	<u><b>(33 710)</b></u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u><b>15 872</b></u>	<u><b>(33 710)</b></u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	52	124
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(27)	(1 153)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>25</b>	<b>(1 029)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	27 182
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 388)	(1 322)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(40)	(58)
Zapłacone odsetki	(645)	(2 011)
Inne wydatki finansowe	(55)	(6)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>(18 128)</b>	<b>23 785</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 231)</b>	<b>(10 954)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 818	18 736
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>3 587</b>	<b>7 782</b>



## 1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
Sprzedaż	334	1 359
Zakupy	257	67 385
Przychody finansowe	326	2 666
Koszty finansowe	29	26
	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
Należności	136	3
Zobowiązania	21 164	7 714

Na dzień 31 marca 2018 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności od jednostek powiązanych wynosiły 80 012 tys. zł, w tym: Vistal Ocynkownia sp. z o.o. – 995 tys. zł, Vistal Infrastructure sp. z o.o. – 4 404 tys. zł, Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji – 64 000 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji – 2 818 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji – 7 895 tys. zł.

W 2018 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na należności handlowe oraz należności z tytułu odsetek od jednostek powiązanych w kwocie 589 tys. zł, w tym: Vistal Ocynkownia sp. z o.o. – 4 tys. zł, Vistal Infrastructure sp. z o.o. – 6 tys. zł, Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji – 299 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji – 62 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji – 218 tys. zł. Spółka rozwiązała utworzone w 2017 roku odpisy aktualizujące należności handlowe od Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji w kwocie 79 tys. zł w związku z dokonaną kompensatą wzajemnych rozrachunków.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>
Sprzedaż	10	8
Zakupy	21	3 911
	<b>Stan na 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2017 PLN'000</b>
Należności	262	251
Zobowiązania	8 622	8 624