

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Vistal
i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji
za 2018 rok**

Gdynia, dnia 25 kwietnia 2019 roku

SPIS TREŚCI:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	7
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal.....	7
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal	8
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej.....	8
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	9
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	10
2.2.4. Oddziały	10
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i spółką Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	10
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	11
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	13
3.1. Informacje o ofercie.....	13
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane	13
3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe	14
3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane	14
3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe	14
3.7. Inwestycje	14
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane	14
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe	15
3.7.2. Lokaty kapitałowe.....	15
3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal.....	15
3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	15
3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	18
3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2018 roku.....	18
3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2018 roku	18
3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	19
3.8.3. Inne znaczące umowy	20
3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	23
3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	23
3.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach.....	23
3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	23
3.10.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym	46
3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze.....	49
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA W RESTRUKTURYZACJI.....	50
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	50
4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal.....	51
4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	51
4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	52
4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	53
4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	54

4.2.4.	Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe	54
4.3.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane	55
4.4.	Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	57
4.4.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	57
4.4.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	58
4.4.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	59
4.4.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	60
4.4.5.	Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	60
4.5.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe...	61
4.6.	Istotne pozycje pozabilansowe	63
4.7.	Instrumenty finansowe	63
4.7.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe	63
4.7.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	63
4.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	65
4.9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	67
4.10.	Wykorzystanie środków z emisji	67
4.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	67
4.12.	Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy	67
5.	PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	68
5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal	68
5.2.	Realizacja strategii rozwoju	70
5.3.	Czynniki istotne dla rozwoju	71
5.4.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	71
5.4.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	71
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	75
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	75
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	75
6.3.	Polityka różnorodności	76
6.4.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	77
6.4.1.	Kapitał zakładowy Spółki	77
6.4.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	77
6.4.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	77
6.4.4.	Program akcji pracowniczych	78
6.4.5.	Nabycie akcji własnych	78
6.4.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	78
6.4.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	78
6.4.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	78
6.4.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	78
6.5.	Organy Spółki	78
6.5.1.	Zarząd	78
6.5.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	78
6.5.1.2.	Uprawnienia Zarządu	79
6.5.1.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	79
6.5.1.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi	80

6.5.1.5.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących	80
6.5.2.	Rada Nadzorcza.....	80
6.5.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej ..	80
6.5.2.2.	Uprawnienia Rady Nadzorczej.....	81
6.5.2.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	82
6.5.2.4.	Powołane Komitety	82
6.5.3.	Walne Zgromadzenie	84
6.5.3.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	84
6.5.3.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia	84
6.5.3.3.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	85
6.6.	Zasady zmiany statutu Spółki	87
6.7.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	87
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	88
7.1.	Informacje o postępowaniach.....	88
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	92
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal	93
7.4.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji.....	93
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	93
7.6.	Relacje inwestorskie.....	94
7.6.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	94
7.6.2.	Kontakt dla inwestorów.....	94

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

Zarząd Grupy wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane ze skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego w tys. EUR. Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z tabeli nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018 roku wynoszącego 4,3000 EUR/PLN, a za rok 2017 po kursie średnim z tabeli nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 roku wynoszącego 4,1709 EUR/PLN.

Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 roku i 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 roku (odpowiednio: 4,2669 EUR/PLN i 4,2447 EUR/PLN).

Jednocześnie Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	65 357	93 801	15 317	22 098
EBIT	(17 398)	(393 523)	(4 077)	(92 709)
EBITDA	(8 757)	(380 778)	(2 052)	(89 707)
Wynik netto	(49 751)	(409 138)	(11 660)	(96 388)
Aktywa trwałe	164 732	170 575	38 309	40 897
Aktywa obrotowe	98 299	136 895	22 859	32 823
Kapitał własny	(275 459)	(238 041)	(64 060)	(57 072)
Zobowiązania	538 490	545 511	125 231	130 789
Suma bilansowa	263 031	307 470	61 171	73 717
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 768	(12 994)	2 524	(3 061)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 154	(4 207)	8 707	(991)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 366)	(2 526)	(4 773)	(595)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	35 520	7 964	8 325	1 876

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	41 713	114 749	9 776	27 033
EBIT	(3 240)	(287 017)	(759)	(67 618)
EBITDA	1 393	(281 664)	326	(66 357)
Wynik netto	(22 278)	(397 316)	(5 221)	(93 603)
Aktywa trwałe	53 306	52 870	12 397	12 677
Aktywa obrotowe	89 234	108 514	20 753	26 017
Kapitał własny	(250 392)	(230 111)	(58 231)	(55 171)
Zobowiązania	392 932	391 495	91 380	93 863
Suma bilansowa	142 540	161 384	33 149	38 692
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 008	(1 792)	2 345	(422)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 099	(18 530)	8 695	(4 365)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 519)	7 399	(4 575)	1 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33 415	5 827	7 831	1 373

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

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

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

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

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

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

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji tworzyła Grupę Kapitałową Vistal, w której stanowiła jednostkę dominującą. Grupę Kapitałową Vistal tworzą następujące podmioty:

- 1) podmiot dominujący - Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji
- 2) dziesięć podmiotów zależnych:
 - **Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji** z siedzibą w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 23 maja 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji;
 - **Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji** z siedzibą w Czarnej Białostockiej przy ul. Fabrycznej 7 lok. 18, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 26 października 2017 roku Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji. Natomiast w dniu 22 stycznia 2019 r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania zgromadzenie wierzycieli przyjęło układ. W dniu 21 lutego 2019 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty dnia 22 stycznia 2019 r. przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki;
 - **Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji** z siedzibą w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 25 maja 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji;
 - **Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 40, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 19 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
 - **Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Liniewie przy ul. Nasiennej 13, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 13 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
 - **Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 15 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
 - **Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 22 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
 - **VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
 - **VS Office 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **VS Office 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyño	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%

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 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, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal AB 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, ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z dniem 22 listopada 2018 roku oraz w związku ze sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

W związku z ogłoszeniem upadłości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku został ujęty wynik finansowy spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku w wysokości: (351 tys. zł).

Spółka	Powiązanie	Działalność podstawowa
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Jednostka dominująca	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych dla kontrahentów krajowych i zagranicznych głównie w segmencie budowy obiektów mostowych – Wykonywanie kompleksowych zabezpieczeń antykorozyjnych – Wynajem komercyjny nieruchomości produkcyjnych i biurowych

Spółka	Posiadane udziały przez Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji	Działalność podstawowa
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	– Komercyjna dzierżawa nieruchomości
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji stalowych – Montaż konstrukcji stalowych – Roboty antykorozyjne
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji ze stali nierdzewnych i specjalnych – Wykonawstwo systemów rurociągowych – Realizacja projektów z zakresu ochrony środowiska
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
VS Office 1 Sp. z o.o.	100%	– Komercjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

VS Office 2 Sp. z o.o.	100%	– Komerccjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji
---------------------------	------	--

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 2018 r. oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

- w drodze umowy sprzedaży udziałów Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji zbył w dniu 7 lutego 2018 roku 1.000 udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu („spółka zależna”), które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK;
- w dniu 15 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
- w dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość VS NDT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
- w dniu 13 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
- w dniu 22 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości;
- w dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

2.2.4. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów.

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

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

1. Ogłosić upadłość Vistal Marine spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni (81-969) ul. Czechosłowacka 3, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000473012,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Anny Stankiewicz,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie SSR Aleksandry Stefanowskiej,
4. Wyznaczyć syndyka w osobie Jacka Ryncarza (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 372),
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny.

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

1. Ogłosić upadłość VS NDT spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowacka 3, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000660164,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Justyny Sosnowy,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie Anny Stankiewicz,

4. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Macieja Głowackiego (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 667),
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 13 lipca 2018 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość Vistal Ocynkownia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Liniewie (ul. Nasienna 13, 83-420 Liniewo), wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000210244,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk–Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego–komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
4. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Dominiki Bączek(numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 921),
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art.4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 15 listopada 2018 r. dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 22 listopada 2018 r. podjął postanowienie, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość dłużnika Vistal Infrastructure Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000330246,
2. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza,
3. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku SSR Anny Stankewicz,
4. Wyznaczyć syndyka w osobie Macieja Głowackiego nr licencji 667,
5. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie opisane pkt. 1 ma charakter główny.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	% udziałów (stan na 31.12.2018 r.)
1.	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7 81-336 Gdynia	100%
2.	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40 81-061 Gdynia	100%
3.	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18 16-020 Czarna Białostocka	100%
4.	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6 84-110 Kartoszyń	100%
5.	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13 83-420 Gdynia	100%
6.	Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
7.	Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
8.	VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%

9.	VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
10.	VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%

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

Spółkami powiązanymi osobowo są:

- Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji - większościowym wspólnikiem oraz Prezesem Zarządu jest Pan Jarosław Matyka – syn Prezesa Zarządu i pośredniego akcjonariusza Spółki Pana Ryszarda Matyka oraz akcjonariusza Spółki Bożeny Matyka;
- Aval Consult Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Ostrowska, Szychowski, Krawczyk, Korpusik, Grzechowiak i Partnerzy Spółka Partnerska - partnerem kancelarii jest Pan Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji;
- Tokary Golf Club Sp. z o.o. – wiceprezesem zarządu jest Pan Łukasz Matyka syn Pana Ryszarda Matyka i Pani Bożeny Matyka;
- BMMR Investments Sp. z o.o. – właścicielem i prezesem zarządu jest prezes zarządu Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Pan Ryszard Matyka.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

3.1. Informacje o ofercie

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

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Patenty i licencje

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

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wraz z firmą projektową w grudniu 2016 r. złożyły zgłoszenie patentowe do Europejskiego Urzędu Patentowego wynalazku pod nazwą „Prefabricated bridge girder”. Zgłoszeniu został nadany numer EP 16460090, a postępowanie na dzień 31.12.2018 r. było nadal w toku.

3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane

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

Kraj (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	38 805	59,4%	69 260	73,8%	-30 455	-44,0%
Zagranica	26 552	40,6%	24 541	26,2%	2 011	8,2%
Suma końcowa	65 357	100,0%	93 801	100,0%	-28 444	-30,3%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców zostały przedstawione w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2018 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W roku 2018 widoczny jest spadek udziału rynku krajowego w przychodach Grupy, przy jednoczesnym spadku wartości przychodów. Zmniejszenie udziału rynku polskiego w porównaniu do 2017 roku wynika z przyjętej strategii koncentracji na rynkach zagranicznych oraz zmniejszenia wolumenu przychodów. W 2018 r. sprzedaż do któregośkolwiek z klientów krajowych nie przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy.

Rynek zagraniczny

W związku ze strategią skupiającą się na ekspansji na rynkach zagranicznych przez Grupę, w celu dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym, udział kontraktów zagranicznych wzrósł w 2018 r. o 14,4 p.p. w stosunku do 2017 r. W 2018 r. sprzedaż do dwóch klientów zagranicznych przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy: Hak Entreprenør AS – 16,1% (10.551 tys. PLN), Duro Felguera S.A. – 11,0% (7.213 tys. PLN).

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

3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe

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

Kraj (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	19 729	47,3%	55 293	48,2%	-35 564	-64,3%
Zagranica	21 984	52,7%	59 456	51,8%	-37 472	-63,0%
Suma końcowa	41 713	100,0%	114 749	100,0%	-73 036	-63,6%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców został wyliczony w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu jednostkowym za 2018 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W 2018 roku widoczny jest spadek przychodów z rynku krajowego o 35.564 tys. PLN w porównaniu do 2017 roku. Udział kontrahentów krajowych w osiągniętych przychodach wyniósł 47,3%. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zrealizowała przychody o wartości przekraczającej 10% sumy przychodów z jednym kontrahentem krajowym: Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Bydgoszczy – 13,4% (5.575 tys. PLN).

Rynki zagraniczne

Udział sprzedaży zagranicznej wzrósł nieznacznie w 2018 roku do 52,7% z 51,8% rok wcześniej. W 2018 r. sprzedaż do dwóch kontrahentów zagranicznych przekroczyła 10% udziału w całości przychodów Spółki: Hak Entreprenør AS – 30,7% (12.796 tys. PLN), Duro Felguera S.A. – 17,4% (7.264 tys. PLN).

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

3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane

Grupa w ramach prowadzonej działalności dywersyfikuje swoich dostawców. Wartość dostaw od żadnego dostawcy nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży.

3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe

Jednostka dominująca w ramach prowadzonej działalności dywersyfikuje swoich dostawców. Wartość dostaw od żadnego dostawcy nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży.

3.7. Inwestycje

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane

W 2018 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 2 691 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2017 na poziomie 9.413 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2018	2017
Grunty	0	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	1 578
Urządzenia techniczne i maszyny	1 661	1 041

Środki transportu	147	1 071
Inne rzeczowe aktywa trwałe	90	203
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	722	5 460
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	71	60
RAZEM	2 691	9 413

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

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe

W 2018 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji poniosła łączne nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 2.633 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2017 na poziomie 5.656 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2018	2017
Grunt	0	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	1 662
Urządzenia techniczne i maszyny	1 661	1 610
Środki transportu	147	305
Inne rzeczowe aktywa trwałe	75	35
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	690	2 038
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	60	6
RAZEM	2 633	5 656

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

3.7.2. Lokaty kapitałowe

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Vistal nie posiadała w 2018 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów niepowiązanych poza wskazanymi w rozdziale 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe lokowane były na lokatach bankowych.

3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal

3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zawarto bądź wypowiedziano następujące znaczące umowy:

Odstąpienie od umów przez Spółkę

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

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

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

Spółka informowała o rozwiązaniu umowy Raportem Bieżącym nr 11/2018.

Odstąpienie od umów przez Spółkę

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

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

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

Spółka informowała o rozwiązaniu umowy Raportem Bieżącym nr 18/2018.

Zawarcie umowy bezwarunkowej sprzedaży nieruchomości z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A.

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

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacji Spółki.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 21/2018.

Zawarcie porozumienia z Duro Felguera S.A.

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

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

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

Spółka informowała o zawarciu porozumienia Raportem Bieżącym nr 22/2018.

Zawarcie warunkowej umowy dzierżawy przez spółkę zależną

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż dnia 17 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 17 maja 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. („Spółka zależna”) warunkowej umowy dzierżawy („Umowa”), której przedmiotem jest wydzierżawienie przez Spółkę zależną na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży stoczniowej ok. 75% powierzchni nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni na Nabrzeżu Indyjskim, co do której Spółka zależna posiada prawo użytkowania wieczystego 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 PLN netto.

Spółka zależna oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 29/2018.

Zawarcie umowy na wykonanie i montaż kładki dla pieszych

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż w dniu 6 lipca 2018 r. zawarła z INTOP Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Zamawiający”) umowę na kompleksowe wytworzenie, wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej wraz z zabezpieczeniem antykorozyjnym i montażem ustroju nośnego, schodów oraz gzymsów kładki dla pieszych

nad Kanalem Giżyckim w Giżycku w ramach zadania: „Udrożnienie szlaku wodnego na Kanale Giżyckim poprzez budowę łładki dla pieszych nad Kanalem Giżyckim w Giżycku”.

Wartość Umowy wynosi 2.759.674,09 PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu zadania w wysokości 0,5% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę z tytułu zwłoki w montażu konstrukcji 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki (z tym zastrzeżeniem, że powyższe kary nie sumują się, a Zamawiający nie jest uprawniony do jednoczesnego nałożenia obu kar za ten sam okres zwłoki), za bezumowne korzystanie ze sprzętu Zamawiającego 1.000,00 PLN za każdy stwierdzony przypadek, karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki w wysokości 20% wynagrodzenia. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego zastrzeżone kary umowne, w przypadku, gdyby poniesiona przez niego szkoda przewyższała wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 39/2018.

Zawarcie porozumień o współpracy ze Stoczną Gdańsk S.A. oraz GSG Towers Sp. z o.o.

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że zawarła porozumienia o współpracy ze Stoczną Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz GSG Towers Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Przedmiotem zawartych porozumień jest współdziałanie stron celem pozyskiwania nowych kontraktów oraz poszerzenie obszarów działalności przy wykorzystaniu wspólnego potencjału i komplementarnych kompetencji, głównie w segmencie produkcji i montażu konstrukcji stalowych.

Spółka informowała o zawarciu porozumienia Raportem Bieżącym nr 48/2018.

Zawarcie porozumienia w sprawie płatności na rzecz Spółki

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że dnia 28 września 2018 r. zostało zawarte porozumienie wykonawcze („Porozumienie wykonawcze”) z Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kontrahent”), na podstawie, którego Kontrahent zapłaci Spółce kwotę 4.271.627,58 zł brutto z tytułu roszczeń przysługujących Spółce związanych z realizacją umowy o roboty budowlane z dnia 01 lipca 2009 r. na wykonanie robót w zakresie konstrukcji stalowej obiektu MD-31 (Most Północy w Warszawie) zawartej z Kontrahentem w ramach realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Trasy Mostu Północnego, zadanie 1 etap I od węzła z ul. Pułkową do węzła z ul. Modlińską”.

Spółka informowała o zawarciu porozumienia Raportem Bieżącym nr 49/2018.

Zawarcie umowy na dostawę konstrukcji stalowej

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 05 października 2018r. została zawarta umowa dostawy konstrukcji stalowej z krajowym kontrahentem z branży budowlanej.

Wartość umowy wynosi 2.111.970,00 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za niedotrzymanie terminów pośrednich w wysokości 0,01% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za nieterminowe usunięcie wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji jakości i rękojmi w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia netto za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Suma wszelkich kar naliczonych na rzecz Spółki nie może przekroczyć 15% wartości wynagrodzenia netto. Strony mają prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 53/2018.

Zawarcie umowy na wykonanie i montaż obiektu mostowego na Islandii

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 9 listopada 2018r. została zawarta umowa pomiędzy Munck Islandi EHF („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowej i montaż obiektu mostowego na Islandii („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 3,8 mln PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną w wysokości 1000 (jeden tysiąc) EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu konstrukcji stalowej oraz karę umowną w wysokości 350 (trzysta pięćdziesiąt) EUR za każdy dzień opóźnienia w montażu obiektu. Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Całkowita odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania Umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 58/2018.

Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego współpracy na rynkach skandynawskich

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 22 listopada 2018 r. podpisany został List intencyjny ze Stecol Corporation z siedzibą w Chinach (Grupa Power China) za pośrednictwem Oddziału Stecol Corporation w Polsce.

Przedmiotem zawartego Listu intencyjnego jest współdziałanie Stron celem pozyskiwania na obszarze Skandynawii nowych kontraktów z zakresu budownictwa infrastrukturalnego, w szczególności w zakresie realizacji inwestycji drogowych, kolejowych i hydrotechnicznych, w których Spółka posiada dużą rozpoznawalność oraz doświadczenie.

Spółka informowała o zawarciu listu intencyjnego Raportem Bieżącym nr 60/2018.

3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2018 roku

W 2018 r. nie zostały zawarte żadne umowy kredytowe.

3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2018 roku

W 2018 r. nie zostały wypowiedziane lub rozwiązane żadne umowy dotyczące kredytów lub pożyczek.

W roku obrotowym nie wygasły żadne umowy kredytowe.

3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

W poniższej tabeli przedstawiono pożyczki na dzień 31.12.2018 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie kapitałowe na 31.12.2018 r.	Data zapadalności	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	Stopa stała: 3,66%	220.000,00 PLN	220.000,00 PLN	31.10.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	144.166,52 PLN	144.166,52 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	144.927,36 EUR	144.927,36 EUR	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	4.597.682,19 PLN	4.597.682,19 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	7.380.000,00 PLN	7.380.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	4.980.000,00 PLN	4.980.000,00 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	2.000.000,00 PLN	301.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Osoba fizyczna	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	8%	30.000,00 PLN	30.000,00 PLN	15.01.2019	

3.8.3. Inne znaczące umowy

Poniżej zaprezentowano zawarte przez Grupę Kapitałową umowy ubezpieczeniowe.

Numer polisy/Umowy	Zakres	Przedmiot	Suma ubezpieczenia	Ubezpieczony	Termin ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
Ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia						
912700131383	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-06-2018 r. do 31-05-2019 r.	TUiR Warta SA
2361001021	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna wynikająca z prospektu	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-01-2014 r. do 31-12-2018 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
91270/120144	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji (po połączeniu z Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.)	od 21-04-2018 r. do 20-04-2019 r.	TUiR Warta SA
20/9912018	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji (po połączeniu z Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.)	od 20-04-2018 r. do 19-04-2019 r.	TUiR Warta SA
908200831495	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC projektantów	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji Ekonova SA	od 14-11-2013 r. do 17-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700131396	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 01-06-2018 r. do 31-05-2019 r.	TUiR Warta SA
20/1409/2018	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 14-06-2018 r. do 13-06-2019 r.	TUiR Warta SA
912700131567	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 01-06-2018 r. do 31-05-2019 r.	TUiR Warta SA
436000158737	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	5.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 01-06-2018 r. do 31-05-2019 r.	STU Ergo Hestia SA

Ubezpieczenia mienia

912700136590	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle	9.724 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 27-06-2018 r. do 26-06-2019 r.	TUiR Warta SA
912700157914	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle - biurowiec	5.238 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 23-08-2018 r. do 22-08-2019 r.	TUiR Warta SA
912700131369	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki obrotowe i inne	33.055 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-06-2018 r. do 31-05-2019 r.	TUiR Warta SA
912700085898	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Suwnica pomostowo - natorowa	1.596 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-02-2018 r. do 31-01-2019 r.	TUiR Warta SA
912700168928	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle	5.173 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 01-10-2018 r. do 30-09-2019 r.	TUiR Warta SA
1018933866	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie, budynki i budowla	3.764 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 14-04-2018 r. do 13-04-2019 r.	PZU SA
912700175838	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	83.673 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2018 r. do 09-10-2019 r.	TUiR Warta SA
912700176683	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	440 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2018 r. do 09-10-2019 r.	TUiR Warta SA
91270/120154	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	28.939 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji (po połączeniu z Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.)	od 21-04-2018 r. do 20-04-2019 r.	TUiR Warta SA
90821/565962	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	6.061 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji (po połączeniu z Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.)	od 21-04-2018 r. do 20-04-2019 r.	TUiR Warta SA
90821/565961	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	50 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji (po połączeniu z Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.)	od 21-04-2018 r. do 20-04-2019 r.	TUiR Warta SA
1018618525	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, nakłady, środki obrotowe	2.818 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 03-04-2018 r. do 02-04-2019 r.	PZU

Ubezpieczenia budowa/montaż od wszystkich ryzyk

K/03020029	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie CAR/EAR kontraktu budowlanego	3.766 tys. PLN	Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji	od 23-11-2018 r. do 31-07-2019 r.	Interrisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
------------	---	---	----------------	-------------------------------------	-----------------------------------	--

Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe

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

3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 17.311 tys. PLN;
- 1.709 tys. EUR;
- 4.140 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 89 tys. DKK.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji podlegające konsolidacji udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 223 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 230 tys. PLN;

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 957 tys. PLN;

3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31.12.2018 r. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi, linie gwarancyjne i umowy handlowe w łącznej kwocie 54 564 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5 000 tys. zł;
- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 34 661 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 4 650 tys. zł;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 6 546 tys. zł i 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Ocykownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 400 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR

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

- niepowiązane - w wysokości 75 690 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 12 500 tys. PLN.

3.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w nocie 37. Transakcje z podmiotami powiązanymi, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 36. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Styczeń

- **Raport bieżący nr 01/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 03 stycznia 2018 r. powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych niżej wskazanych wpisów w księgach wieczystych nieruchomości, których użytkownikiem wieczystym jest Spółka:

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 dokonano wpisu hipoteki przymusowej w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074508/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113328/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR.

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

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

• Raport bieżący nr 2/2018

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

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

13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/ 00044680/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/ 00048414/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/ 00035025/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/ 00107715/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/ 00113878/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 dokonano wpisu hipoteki przymusowej w kwocie 15.208,15 EUR.

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

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

• Raport bieżący nr 3/2018

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

• Raport bieżący nr 4/2018

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

• Raport bieżący nr 5/2018

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

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

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

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

• **Raport bieżący nr 6/2018**

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

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00020057/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074507/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074509/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
4. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074506/4 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
5. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074508/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
6. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074510/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
7. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
8. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00062612/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
9. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00063280/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
10. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00069079/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
11. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
12. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00064397/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00048414/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00035025/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00054873/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00044680/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00107715/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113328/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
19. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113878/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR.

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

• **Raport bieżący nr 7/2018**

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

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

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

• Raport bieżący nr 8/2018

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

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

• Raport bieżący nr 9/2018

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

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

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

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

• Raport bieżący nr 10/2018

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

1. Jednostkowy raport roczny za 2017 rok (R) – 30 kwietnia 2018 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok (RS) – 30 kwietnia 2018 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2018 roku (QSr I) – 30 maja 2018 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2018 roku (PSr) – 28 września 2018 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2018 roku (QSr III) – 29 listopada 2018 r.

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

Ponadto działając zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia, Spółka nie będzie przekazywała odpowiednio raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego (QSr) za IV kwartał 2017 roku oraz II kwartał 2018 roku.

Luty

• Raport bieżący nr 11/2018

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

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

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

• Raport bieżący nr 12/2018

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

• Raport bieżący nr 13/2018

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

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

• Raport bieżący nr 14/2018

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

1. Ogłosić upadłość Vistal Marine spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (81-969) ul. Czechosłowacka 3, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000473012;
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym;
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie SSR Aleksandry Stefanowskiej;
6. Wyznaczyć syndyka w osobie Jacka Ryncarza (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 372);

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

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

• **Raport bieżący nr 15/2018**

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

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

• **Raport bieżący nr 16/2018**

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

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

Marzec

• **Raport bieżący nr 17/2018**

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

• **Raport bieżący nr 18/2018**

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

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

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

• **Raport bieżący nr 19/2018**

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

1. Ogłosić upadłość VS NDT spółki z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowacka 3, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000660164;
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Justyny Sosnowy;
4. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Macieja Głowackiego (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 667);
6. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• **Raport bieżący nr 20/2018**

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

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

• **Raport bieżący nr 21/2018**

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

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacji Spółki.

• **Raport bieżący nr 22/2018**

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

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

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

Kwiecień

• Raport bieżący nr 23/2018

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

Postanowienie nie jest prawomocne.

• Raport bieżący nr 24/2018

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

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

• Raport bieżący nr 25/2018

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

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

- 7) Zawiązano rezerwy na straty na realizowanych przez Spółkę kontraktach, które obciążą jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 0,1 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 1,8 mln PLN;

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

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

• **Raport bieżący nr 26/2018**

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

• **Raport bieżący nr 27/2018**

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

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

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

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

Maj

• **Raport bieżący nr 28/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 17/2018 poinformowała, iż powzięła w dniu 15 maja 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 4.034.752,69 z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez PZU S.A. na rzecz Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2015.

• **Raport bieżący nr 29/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”), poinformował, iż dnia 17 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 17 maja 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. („Spółka zależna”) warunkowej umowy dzierżawy („Umowa”), której przedmiotem jest wdzierżawienie przez Spółkę zależną na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży stoczniowej ok. 75% powierzchni nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni na Nabrzeżu Indyjskim, co do której Spółka zależna posiada prawo użytkowania wieczystego 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 PLN netto.

Spółka zależna oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta będą uprawnione do korzystania z fragmentów wdzierżawionej 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.

• **Raport bieżący nr 30/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 103/2017, poinformował, że dnia 25 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 23 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego („Postanowienie”) spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. Sąd Postanowieniem wyznaczył sędziego-komisarza, zezwolił Vistal Offshore Sp. z o.o. na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.

Jednocześnie, w nawiązaniu do raportu bieżącego 29/2018 dotyczącego zawarcia warunkowej umowy dzierżawy przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o., w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Vistal Offshore Sp. z o.o. nastąpiło spełnienie się warunku zastrzeżonego w ww. umowie, a tym samym umowa dzierżawy weszła w życie.

• **Raport bieżący nr 31/2018**

Zarząd oraz Zarządca masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni (81061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 22 czerwca 2018r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017, oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2017r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017.

11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017.
12. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2017.
15. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu.
16. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
17. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.
18. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

- **Raport bieżący nr 32/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 22 czerwca 2018r. oraz treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017.

- **Raport bieżący nr 33/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 70/2017, poinformował, że dnia 30 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 25 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego („Postanowienie”) spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. Sąd Postanowieniem wyznaczył sędziego-komisarza, zezwolił Vistal Eko Sp. z o.o. na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.

Czerwiec

- **Raport bieżący nr 34/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 22 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punktu zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

- **Raport bieżący nr 35/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2018 r. wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

• **Raport bieżący nr 36/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż w dniu 22 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałami od numeru 19/22/06/2018 do numeru 23/22/06/2018 powołało na wspólną trzyletnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej Spółki:

1. Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej
3. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej
5. Stanisław Gutteter – Członek Rady Nadzorczej

Informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej Spółki:

1. Ryszard Stanisław Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Ryszard Krawczyk ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego w roku 1975. W roku 1977 złożył egzamin sędziowski a w roku 1978 egzamin arbitrażowy uprawniający do wykonywania zawodu radcy prawnego. Wykształcenie wyższe prawnicze - Uniwersytet Gdański (1975), aplikacja sądowa (1977) aplikacja arbitrażowa (1978), kurs prawa europejskiego.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1968–1982 Zakład Ubezpieczeń Społecznych;
- 1982-1993 wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach stosunku pracy w następujących firmach: Spółdzielnia Pracy "Gedania", KOT Sp. z o.o., Gmina Chmielno, Gmina Kaliska, Wojewódzki Związek Hodowców i Producentów Drobiu w Gdańsku, Krajowe Biuro Organizacji Obrotu i Produkcji Drobiarskiej w Warszawie Oddział w Gdańsku;
- 1993-2000 wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach własnej Kancelarii; 2000 i nadal wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach AVAL-CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów – Gdańsk.

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

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

2. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej

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

Przebieg kariery zawodowej:

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

Pan Tadeusz Rymaszewicz w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

- Prezes Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku;
- Zastępca Prezesa Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku Zastępca Prezesa Zarządu ATJ Sp. z o.o.

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

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

3. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jan Klapkowski w 1966r. ukończył Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Gdańsku oraz w 1981r. Politechnikę Gdańską. Ponadto ukończył studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej (1970) oraz Politechnice Gdańskiej (1976).

Przebieg kariery zawodowej:

- 1966-1986 Stocznia Północna w Gdańsku, stanowisko: kierownik wydziału produkcji, szef kooperacji i zaopatrzenia
- 1986-1992 Stocznia Wisła w Gdańsku, stanowisko: dyrektor kooperacji, dyrektor naczelny 1992-1993 Elasto Chemical AB, stanowisko: dyrektor, GCMB zarządca komisaryczny 1995-1996 Raab Karcher, stanowisko: dyrektor 4 1997-2000 Vasco Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor
- 1993-2009 Janbud Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor
- 2009-nadal Janbud Sp. z o.o. w likwidacji, stanowisko: likwidator
- 2000-2013 Gdański Związek Pracodawców, stanowisko: dyrektor, doradca Prezesa Zarządu

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

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

4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej

Pan Karol Heidrich w 1961r. ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Budownictwa Lądowego.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Karol Heidrich całe życie zawodowe związany był ze spółką Mostostal Warszawa S.A. (i jej poprzednikami prawnymi), w której pracował od 1961r. do 2000r., kolejno na stanowiskach: stażysta, kierownik budowy, kierownik oddziału, naczelny inżynier, dyrektor naczelny oraz Prezes Zarządu. Pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

Pan Karol Heidrich pełni funkcję Prezesa Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych oraz pełnił funkcję członka Krajowej Izby Gospodarczej.

Pan Karol Heidrich pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce „WigryProjekt” Sp. z o.o. z siedzibą w Dubowo Drugie (pow. Suwalski), członka Rady Nadzorczej w spółce „Wigry-Projekt” S.A. z siedzibą w Suwałkach.

Pan Karol Heidrich w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

- Członek Rady Nadzorczej Bilfinger Infrastructure S.A. z siedzibą w Warszawie;
- Członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa - 6 S.A. z siedzibą w Warszawie;
- Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynieryjnego Exkom-Ms Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

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

5. Stanisław Gutteter – Członek Rady Nadzorczej

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

Przebieg kariery zawodowej:

- 1972-1999 - Stocznia Gdynia:Biuro Projektowe, Produkcja - stanowiska kierownicze 1999-2015 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce: Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (zwana dawniej: Euro-Cynk Sp.z o.o. i Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.);
- 2015-2017: Vistal Marine Sp.z o.o. Dyrektor Handlowy;
- 2005-2011 – pełnił funkcję: Członka Rady Nadzorczej w Spółkach: Euro Plazma Sp. z o.o. oraz Euro Pref Sp. z o.o.;
- 2004-2010 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu: Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego od 2011 – nadal - pełni funkcję Prezesa Zarządu stowarzyszenia Vistal Golf Club;
- od 2016 - nadal – pełni funkcję Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego.

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

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

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

• **Raport bieżący nr 37/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 12/2018 poinformował, iż powzięła w dniu 25 czerwca 2018 r. informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Spółki w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony

w postępowaniu sanacyjnym Spółki, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”.

• **Raport bieżący nr 38/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż powziął w dniu 27 czerwca 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 516.917,85 EUR z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 9/2017.

Lipiec

• **Raport bieżący nr 39/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż w dniu 6 lipca 2018 r. zawarła z INTOP Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Zamawiający”) umowę na kompleksowe wytworzenie, wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej wraz z zabezpieczeniem antykorozyjnym i montażem ustroju nośnego, schodów oraz gzymsów kładki dla pieszych nad Kanałem Giżyckim w Giżycku w ramach zadania: „Udrożnienie szlaku wodnego na Kanale Giżyckim poprzez budowę kładki dla pieszych nad Kanałem Giżyckim w Giżycku”.

Wartość Umowy wynosi 2.759.674,09 PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu zadania w wysokości 0,5% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę z tytułu zwłoki w montażu konstrukcji 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki (z tym zastrzeżeniem, że powyższe kary nie sumują się, a Zamawiający nie jest uprawniony do jednoczesnego nałożenia obu kar za ten sam okres zwłoki), za bezumowne korzystanie ze sprzętu Zamawiającego 1.000,00 PLN za każdy stwierdzony przypadek, karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki w wysokości 20% wynagrodzenia. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego zastrzeżone kary umowne, w przypadku, gdyby poniesiona przez niego szkoda przewyższała wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

• **Raport bieżący nr 40/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 55/2017 informuje, iż w dniu 20 lipca 2018 r. powzięła informację o podjęciu dnia 13 lipca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość Vistal Ocynkownia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Liniewie (ul. Nasienna 13, 83-420 Liniewo), wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000210244,
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie trzydziestu dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,

3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie trzydziestu dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym,
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza,
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
6. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Dominiki Bączek (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 921),
7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• **Raport bieżący nr 41/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tadeusza Rymszewicza.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania ze swego grona członków Komitetu Audytu w osobach: Pan Jan Klapkowski, Pan Tadeusz Rymszewicz oraz Pan Karol Heidrich. Komitet Audytu powierzył wykonywanie funkcji Przewodniczącego Komitetu Panu Janowi Klapkowskiemu, zaś Zastępcą Przewodniczącego Komitetu został Pan Tadeusz Rymszewicz. Tym samym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej.

Sierpień

• **Raport bieżący nr 42/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) informuje, iż powzięła w dniu 6 sierpnia 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 1.654.000,00 NOK z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii („Kontrahent”). Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy zawartej 28 lutego 2017 r. pomiędzy Spółką a Kontrahentem. Umowa w chwili zawarcia nie spełniała kryteriów umowy znaczącej.

Wrzesień

• **Raport bieżący nr 43/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż w dniu 12 września 2018 r. podjęta została decyzja o zamiarze połączenia Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka Przejmująca”) oraz spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł („Spółka Przejmowana”), w wyniku czego przyjęto i uzgodniono treść planu połączenia, który Emitent przekazuje wraz z niniejszym raportem.

Uzasadnieniem dla podjęcia decyzji o zamiarze połączenia Spółek jest konieczność realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki Przejmującej, polegającego na maksymalizacji przychodów osiąganych przez Spółkę, redukcji kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Vistal („Grupa” lub „GKV”), a także uzyskanie środków na spłatę zadłużenia wobec wierzycieli, także dzięki relokacji środków finansowych Spółek zależnych, których sytuacja ekonomiczna pozwala na przekazanie środków Spółce Przejmującej. Poza korzyściami o charakterze ekonomicznym GKV uzyska także korzyści o charakterze organizacyjnym, w efekcie uproszczenia struktury GKV i dostosowania jej do aktualnej sytuacji majątkowej i prawnoekonomicznej spółek Grupy.

Najistotniejszą okolicznością, która uczyniła konieczną podjęcie niniejszej decyzji o połączeniu Spółek jest sprzedaż kluczowego składnika majątku Spółki Przejmowanej, jakim była nieruchomość – Nabrzeże Węgierskie.

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. powstała w 1999 r., pod firmą Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. Spółka ta wchodziła w skład grupy kapitałowej Stoczni Gdynia S.A. Powodem powołania spółki był zamiar wyodrębnienia procesów technologicznych ocynkowania ogniowego i galwanizowania, które to usługi pierwotnie świadczone przez Stocznnię komplementarne z podstawowym zakresem działalności Stoczni Gdynia S.A. świadczone były głównie na potrzeby przemysłu stoczniowego. Głównym aktywem Spółki Euro-Cynk Sp. z o.o. była przekazana przez Stocznnię nieruchomość – 450 mb, stanowiąca niemal połowę, najdłuższego Nabrzeża Węgierskiego, zlokalizowanego w obszarze Portu Gdynia. Pozostałe aktywa stanowiły urządzenia i narzędzia niezbędne do realizacji wyodrębnionego zakresu działalności spółki.

W 2010 r. Vistal Gdynia S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. Nabyta spółka zmieniła pierwotnie firmę na Vistal Euro-Cynk Spółka z o.o. Z czasem Spółka decyzją nowego właściciela zmieniła także profil działalności, rezygnując całkowicie z działalności cynkowniczej, wyburzając budynki zlokalizowane na Nabrzeżu Węgierskim przeznaczone do jej prowadzenia. Głównym obszarem działalności stały się remonty statków oraz usługi serwisowe realizowane z wykorzystaniem Nabrzeża Węgierskiego. Zmieniona została także firma Spółki, która działała odtąd jako Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Zlecenia cynkowania ogniowego akwirowane przez GKV przejęła niemal w całości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. (wcześniej działająca pod firmą Europlazma Serwis Sp. z o.o. i Euro-Cynk Serwis Sp. z o.o.) zlokalizowana w Liniewie.

W 2013 r. decyzją właściciela GKV dokonano kolejnego przekształcenia Grupy. Powstała Vistal Marine Sp. z o.o. (jako Vistal Service Sp. z o.o.), której celem była realizacja prac polegających na remontach i serwisowaniu statków. Odtąd, w związku z istotnym ograniczeniem działalności, Spółka Przejmowana stała się spółką majątkową. Celem utrzymania jej odrębnego bytu prawnego była ochrona jednego z najistotniejszych składników majątku GKV, jakim było Nabrzeże Węgierskie, przed ryzykami związanymi z działalnością operacyjną GKV. Wartość Nabrzeża Węgierskiego stanowiła ok. 80% wartości majątku Spółki Przejmowanej. Głównym źródłem przychodów Spółki stały się przychody z dzierżawy fragmentów Nabrzeża.

W 2017 r. sytuacja ekonomiczna GKV uległa gwałtownemu pogorszeniu. Zachwianie płynnością finansową Spółek wchodzących w skład Grupy skutkowało wypowiedzeniem większości umów zapewniających finansowanie Spółkom GKV. Zarząd Spółki Przejmującej – lidera GKV – opracował możliwe do realizacji strategie poprawy sytuacji ekonomicznej Grupy. W każdym wariantcie zakładały one sprzedaż najistotniejszego składnika majątkowego GKV, jakim było Nabrzeże Węgierskie.

W dniu 28 września 2017 r. Spółka Przejmująca złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Otwarcie postępowania sanacyjnego stanowiło alternatywę dla upadłości Spółki Przejmującej. Wstępny plan restrukturyzacji Spółki zakładał sprzedaż Nabrzeża Węgierskiego i przeznaczenie uzyskanych środków na spłatę wierzycieli GKV w ramach układu z wierzycielami zawartego w toku postępowania sanacyjnego. W konsekwencji Nabrzeże Węgierskie w dokumentacji księgowej Spółki przejmowanej przeznaczone zostało jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

W wyniku dokonanej przez Sąd pozytywnej prognozy realizacji procesu restrukturyzacji w dniu 17 listopada 2017 r. otwarte zostało postępowanie sanacyjne wobec Vistal Gdynia S.A. Sporządzony w lutym 2018 r. przez Zarządcę Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji plan restrukturyzacyjny, podobnie jak wstępny plan restrukturyzacji sporządzony przez Zarząd Spółki Przejmującej zakładał pozyskanie środków ze sprzedaży Nabrzeża Węgierskiego.

W dniu 15 marca 2018 r. Zarząd Spółki Przejmowanej zawarł bezwarunkową umowę sprzedaży Nabrzeża Węgierskiego, a w konsekwencji przeprowadzonej sprzedaży utrzymywanie odrębnego bytu prawnego w postaci Vistal Stoczni Remontowej Sp. z o.o. utraciło całkowicie sens gospodarczy.

Aktualnie Spółka Przejmowana nie realizuje samodzielnie jakichkolwiek kontraktów. Nie posiada potencjału pozwalającego na realizację umów z podmiotami spoza GKV, w zakresie innym aniżeli udostępnianie swoich składników majątku, które nie pozwalają na rekonstrukcję odrębnego procesu technologicznego. W 2017 r. przychody z najmu i dzierżawy wynosiły niemal 100% ogółu przychodów Spółki Przejmowanej. Żaden z planów restrukturyzacji GKV nie zakładał dofinansowania Spółki w celu umożliwienia jej prowadzenia samodzielnie działalności gospodarczej i odtworzenia jej potencjału produkcyjnego, bądź usługowego. Aktualnie Spółka Przejmowana nie posiada zobowiązań wobec podmiotów spoza GKV.

Jedynym racjonalnym z punktu widzenia GKV działaniem, dopuszczalnym w aktualnym stanie faktycznym i prawnym GKV jest przejście Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Działanie to pozwoli na ograniczenie kosztów funkcjonowania GKV m.in. poprzez bardziej efektywne zarządzanie aktywami GKV oraz ograniczenie przepływów pomiędzy Spółką Przejmującą a Spółką Przejmowaną.

Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, która jako jedyna z GKV osiągnęła zysk w roku obrotowym 2017, pozwoli przede wszystkim na:

- obniżenie kosztów działalności (redukcja kosztów związanych z funkcjonowaniem organów zarządczych, jak również finansowo-księgowych) o kwotę ok. 266 tys. PLN w skali roku,
- zmniejszenie obowiązków sprawozdawczych, księgowych i administracyjnych,
- konsolidację pozostałych w Spółce Przejmowanej składników majątku z majątkiem Spółki Przejmującej, co pozwoli na bardziej efektywne ich wykorzystywanie, co ułatwi pozyskiwanie nowych kontraktów,
- uproszczenie i uporządkowanie struktury właścicielskiej GKV i tym samym ułatwienie procesu zarządzania GKV,
- redukcję zadłużenia Spółki Przejmującej wskutek wygaśnięcia zobowiązań wobec Spółki Przejmowanej, bez konieczności wykorzystania środków finansowych, które będą mogły służyć spłacie innych wierzycieli.

Połączenie Spółek nastąpi w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) tj. w drodze przeniesienia całego majątku spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. na spółkę Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (połączenie uproszczone), w związku z okolicznością, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały Spółki Przejmowanej. Tym samym, na podstawie art. 516 § 5 i § 6 KSH połączenie nastąpi w szczególności bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH plan połączenia nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 2-4 KSH, tj.:

- nie zostanie określony stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- nie zostaną określone żadne dopłaty,
- nie zostaną określone zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- nie zostanie określony dzień, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców i zgodnie z art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

• **Raport bieżący nr 44/2018**

Zarząd oraz Zarządca masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni (81- 061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 398 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 15 października 2018 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia S.A.).

Ogólna liczba akcji Spółki na dzień ogłoszenia wynosi 14.210.000, którym odpowiada 14.210.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji.

Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
4. Przyjęcie porządku obrad;
5. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek: Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni;
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji) od godziny 10:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

• **Raport bieżący nr 45/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 15 października 2018r.

• **Raport bieżący nr 46/2018**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 poz. 1577 ze zm., dalej: „KSH”), **Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji** z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000305753 o kapitale zakładowym 710.500 zł wpłaconym w całości (dalej: „**Emitent**” lub „**Spółka Przejmująca**”) niniejszym **zawiadamia po raz pierwszy** Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką zależną **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł (dalej: „**Spółka Przejmowana**”) na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 2¹ KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 12 września 2018 r.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

Plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej został przyjęty przez spółki w dniu 12 września 2018 r. Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, 4 i 5 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej. W wyniku połączenia Spółka Przejmowana przestanie istnieć.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH, Plan Połączenia spółek nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 3-4 KSH.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyzna praw ani szczególnych uprawnień wspólnikom ani innym osobom w Spółkach Przejmowanych.

W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 oraz art. 502 KSH Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego. W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana nie wniosły o wyznaczenie biegłego.

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

Jednocześnie Emitent zawiadamia, że zgodnie z art. 505 § 1 KSH Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zapoznania się z następującymi dokumentami:

- 1) Planem połączenia z dnia 12 września 2018 r.,
- 2) Sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe,
- 3) Projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej i Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu spółek,
- 4) Oświadczeniem w sprawie ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2018 r.,
- 5) Oświadczeniami o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

Dokumenty wskazane powyżej będą udostępnione Akcjonariuszom Spółki w siedzibie Spółki w terminie od 12 września 2018 r. do 15 października 2018 r.

- **Raport bieżący nr 47/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2018 poinformował, że zawarł umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie („Doradca”) na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Spółki.

Umowa została zawarta w wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 11 czerwca 2018 r. w przedmiocie zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego Spółki, w którym dodano punkt przewidujący „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora” (o czym informowano w raporcie 37/2018).

Usługi świadczone przez Doradcę mają polegać na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla inwestorów i badanie rynku oraz kompleksowe wsparcie w prowadzeniu ewentualnej transakcji.

- **Raport bieżący nr 48/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że zawarł porozumienia o współpracy ze Stoczną Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz GSG Towers Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

Przedmiotem zawartych porozumień jest współdziałanie stron celem pozyskiwania nowych kontraktów oraz poszerzenie obszarów działalności przy wykorzystaniu wspólnego potencjału i komplementarnych kompetencji, głównie w segmencie produkcji i montażu konstrukcji stalowych.

- **Raport bieżący nr 49/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że dnia 28 września 2018 r. zostało zawarte porozumienie wykonawcze („Porozumienie wykonawcze”) z Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kontrahent”), na podstawie, którego Kontrahent zapłaci Spółce kwotę 4.271.627,58 zł brutto z tytułu roszczeń przysługujących Spółce związanych z realizacją umowy o roboty budowlane z dnia 01 lipca 2009 r. na wykonanie robót w zakresie konstrukcji stalowej obiektu MD-31 (Most Północy w Warszawie) zawartej z Kontrahentem w ramach realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Trasy Mostu Północnego, zadanie 1 etap I od węzła z ul. Pułkową do węzła z ul. Modlińską”.

Październik

- **Raport bieżący nr 50/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż powziął informację o złożeniu przez Skanska – MTH Marieholmsbron HB („Kontrahent”) żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonych przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. („PZU”) gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: (i) 1.067.546,39 SEK (jeden milion sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści sześć i 39/100 SEK), (ii) 735.687,80 SEK (siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem i 80/100 SEK), (iii) 551.446,63 SEK (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć i 63/100 SEK), (iv) 554.182,30 SEK (pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt dwa i 30/100 SEK), tj. na łączną kwotę 2.908.863,12 SEK (dwa miliony dziewięćset osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy i 12/100 SEK). Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad Umów, o zawarciu, których Spółka informowała w raporcie bieżącym 46/2014.

- **Raport bieżący nr 51/2018**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 poz. 1577 ze zm., dalej: „KSH”), Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000305753, o kapitale zakładowym 710.500 zł wpłaconym w całości (dalej: „Emitent” lub „Spółka Przejmująca”) niniejszym zawiadomił po raz drugi Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru

przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł (dalej: „Spółka Przejmowana”) na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 2¹ KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 12 września 2018 r.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

Plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej został przyjęty przez spółki w dniu 12 września 2018 r. Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, 4 i 5 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej. W wyniku połączenia Spółka Przejmowana przestanie istnieć.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH, Plan Połączenia spółek nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 3-4 KSH.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyzna praw ani szczególnych uprawnień wspólnikom ani innym osobom w Spółkach Przejmowanych.

W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 oraz art. 502 KSH Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego. W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana nie wnosiły o wyznaczenie biegłego.

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

Jednocześnie Emitent zawiadamia, że zgodnie z art. 505 § 1 KSH Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zapoznania się z następującymi dokumentami:

- 1) Planem połączenia z dnia 12 września 2018 r.,
- 2) Sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe,
- 3) Projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej i Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu spółek,
- 4) Oświadczeniem w sprawie ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2018 r.,
- 5) Oświadczeniami o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

Dokumenty wskazane powyżej będą udostępnione Akcjonariuszom Spółki w siedzibie Spółki w terminie od 12 września 2018 r. do 15 października 2018 r.

• Raport bieżący nr 52/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2018 poinformował, że dnia 04 października 2018 r. otrzymał rozstrzygnięcie arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), zgodnie z którym Spółka zobowiązana jest do zapłaty na rzecz BigLift Shipping B.V. z siedzibą w Amsterdamie kwoty 1.731.000 EUR powiększonych o odsetki oraz koszty postępowania. Spór dotyczył rozliczenia należności związanych z realizacją łączącej strony umowy transportu morskiego z dnia 12 października 2016 r.

Wierzytelność wynikająca z ww. rozstrzygnięcia zostanie ujęta w spisie wierzytelności przygotowanym w związku z toczącym się postępowaniem sanacyjnym Spółki.

- **Raport bieżący nr 53/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 05 października 2018r. została zawarta umowa dostawy konstrukcji stalowej z krajowym kontrahentem z branży budowlanej.

Wartość umowy wynosi 2.111.970,00 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

Umowa przewiduje karę umowną za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za niedotrzymanie terminów pośrednich w wysokości 0,01% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za nieterminowe usunięcie wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji jakości i rękojmi w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia netto za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Suma wszelkich kar naliczonych na rzecz Spółki nie może przekroczyć 15% wartości wynagrodzenia netto. Strony mają prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

- **Raport bieżący nr 54/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 15 października 2018 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („NWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że wszystkie punkty zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad NWZ.

Załącznik: Treść uchwał podjętych przez NWZ Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w dniu 15 października 2018 r.

- **Raport bieżący nr 55/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 15 października 2018 r., wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

- **Raport bieżący nr 56/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 12/2018 poinformował, iż w dniu 26 października 2018 r. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Dodatek został załączony do niniejszego raportu.

Listopad

- **Raport bieżący nr 57/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 50/2018 poinformował, iż powziął w dniu 9 listopada 2018 r. informację o wypłacie przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. („PZU”) na rzecz Skanska – MTH Marieholmsbron HB („Kontrahent”) środków z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: (i) 1.067.546,39 SEK (jeden milion sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści sześć i 39/100 SEK), (ii) 735.687,80 SEK (siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem i 80/100 SEK), (iii) 551.446,63 SEK (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć i 63/100 SEK), (iv) 554.182,30 SEK (pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt dwa i 30/100 SEK), tj. na łączną kwotę 2.908.863,12 SEK (dwa miliony dziewięćset osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy i 12/100 SEK). Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad Umów, o zawarciu, których Spółka informowała w raporcie bieżącym 46/2014.

• **Raport bieżący nr 58/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 9 listopada 2018r. została zawarta umowa pomiędzy Munck Islandi EHF („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowej i montaż obiektu mostowego na Islandii („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 3,8 mln PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną w wysokości 1000 (jeden tysiąc) EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu konstrukcji stalowej oraz karę umowną w wysokości 350 (trzysta pięćdziesiąt) EUR za każdy dzień opóźnienia w montażu obiektu. Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Całkowita odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta

z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania Umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

• **Raport bieżący nr 59/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent” lub „Spółka Przejmująca”), w nawiązaniu do raportów bieżących 43/2018, 44/2018, 45/2018, 46/2018, 51/2018 oraz 54/2018 poinformował, że w dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł („Spółka Przejmowana”).

Połączenie spółek nastąpiło w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), tj. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia tj. z dniem 15 listopada 2018 r., Spółka Przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

• **Raport bieżący nr 60/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 22 listopada 2018 r. podpisany został List intencyjny ze Stecol Corporation z siedzibą w Chinach (Grupa PowerChina) za pośrednictwem Oddziału Stecol Corporation w Polsce.

Przedmiotem zawartego Listu intencyjnego jest współdziałanie Stron celem pozyskiwania na obszarze Skandynawii nowych kontraktów z zakresu budownictwa infrastrukturalnego, w szczególności w zakresie realizacji inwestycji drogowych, kolejowych i hydrotechnicznych, w których Spółka posiada dużą rozpoznawalność oraz doświadczenie.

• **Raport bieżący nr 61/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 28 listopada 2018 r. informację o złożeniu przez:

• Per Aarsleff A/S żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 1.079.939,00 DKK (jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dziewięć i 00/100 DKK) oraz

• Per Aarsleff Greenland ApS żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 185.225,40 EUR (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć i 40/100 EUR).

Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad zawartych ze wskazanymi kontrahentami Umów.

• **Raport bieżący nr 62/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 50/2017 poinformowała, iż w dniu 6 grudnia 2018 r. powzięła informację o podjęciu dnia 22 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy

Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.: 1. Ogłosić upadłość dłużnika Vistal Infrastructure spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000330246; 2. Wezwać wierzycieli upadłego, aby w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości, zgłosili swoje wierzytelności w stosunku do upadłego; 3. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza; 5. Wyznaczyć zastępcę sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku SSR Anny Stankewicz; 6. Wyznaczyć syndyka w osobie Macieja Głowackiego nr licencji 667; 7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie opisane pkt. 1 ma charakter główny.

- **Raport bieżący nr 63/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 84/2017 poinformowała, iż w dniu 10 grudnia 2018 r. otrzymała z Sądu Rejonowego w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy zawiadomienie o tym, że dnia 22 stycznia 2019 r. o godz. 11:00 w Sądzie Rejonowym w Białymstoku odbędzie się zgromadzenie wierzycieli w celu głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

3.10.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

- **Raport bieżący nr 1/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 15 stycznia 2019 r. powzięła informację o zawarciu z Mostostalem Kielce S.A. z siedzibą w Kielcach („Zamawiający”) umowy na: prefabrykację elementów konstrukcji stalowej dwóch prześel mostu P3-P4 i P4-P5 z powierzonego i dostarczonego do siedziby Spółki przez Zamawiającego materiału hutniczego („Umowa”) w ramach przedsięwzięcia: „Wykonanie robót budowlanych oraz opracowanie dokumentacji projektowej wraz z wykonaniem robót dla zabudowy koryta balastowego w torze nr 1 wraz z nawierzchnią kolejową na tuczniu oraz robotami towarzyszącymi, związanymi z poprawą bezpieczeństwa na kolejowym Moście Gdańskim w Warszawie w ramach projektu p.n.: „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej – Prace na moście Gdańskim w Warszawie”. Wartość wynagrodzenia kosztorysowego Umowy wynosiła 2.468.136 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewidywała karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za zwłokę w dotrzymaniu terminów pośrednich w wysokości 0,3% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za zwłokę w usunięciu wad w wysokości 0,3% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną w wysokości 30% wynagrodzenia brutto za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Spółki; karę umowną w wysokości 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki w wykonaniu zobowiązań wynikających z klauzul Umowy po bezskutecznym upływie dodatkowego, odpowiedniego terminu na jego wykonanie wyznaczonego przez Zamawiającego; karę umowną w wysokości 20.000,00 PLN za każdy przypadek dopuszczenia do wykonawstwa robót niezgłoszonych podwykonawców lub w przypadku wykonawstwa zastępczego 10% wartości tych robót; karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 30% wynagrodzenia brutto; karę umowną za nieterminowe przedkładanie polis ubezpieczeniowych w wysokości 5.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki; karę umowną za nieterminową zapłatę na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za brak zapłaty na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za bezpośrednią zapłatę na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za nieprzedłożenie poświadczonej za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany bądź też za przedstawienie umowy z podwykonawcą niezgodnej z postanowieniami Umowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki; karę umowną za brak zmiany umowy o podwykonawstwo w zakresie dostosowania terminu zapłaty dla podwykonawcy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki. W każdym przypadku gdy wartość szkody przekracza wysokość zastrzeżonej kary umownej, Zamawiający może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych za poniesioną szkodę, przenoszącą wysokość kary umownej, do pełnej wysokości szkody. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

• **Raport bieżący nr 2/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 61/2018 poinformowała, iż powzięła w dniu 17 stycznia 2019 r. informację o: 1) wypłacie na rzecz Per Aarsleff A/S kwoty z tytułu udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 1.079.939,00 DKK (jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dziewięć i 00/100 DKK) oraz 2) wypłacie na rzecz Per Aarsleff Greenland ApS kwoty z tytułu udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 185.225,40 EUR (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć i 40/100 EUR). Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad zawartych ze wskazanymi kontrahentami Umów.

• **Raport bieżący nr 3/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 63/2017 poinformowała, iż w dniu 22 stycznia 2019 r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania zgromadzenie wierzycieli przyjęło układ. Termin rozprawy w celu rozpoznania układu został wyznaczony przez Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy na dzień 21 lutego 2019 r.

• **Raport bieżący nr 4/2019**

Działając na podstawie § 80 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie") Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w 2019 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2018 rok – 26 kwietnia 2019 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2018 rok – 26 kwietnia 2019 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2019 roku – 30 maja 2019 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2019 roku – 30 września 2019 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2019 roku – 29 listopada 2019 r.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż nie będzie publikowała odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego za I oraz III kwartał 2019 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanych raportach kwartalnych za I oraz III kwartał 2019 r., kwartalnych informacji finansowych, zgodnie z § 62 ust. 1 Rozporządzenia oraz odrębnego raportu półrocznego za 2019 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z § 62 ust. 3 Rozporządzenia. Zgodnie z § 79 ust. 2 Rozporządzenia Spółka poinformowała, że nie będzie publikowała raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku 2018 i drugi kwartał roku 2019.

• **Raport bieżący nr 5/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2019 poinformowała, iż w dniu 21 lutego 2019 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty dnia 22 stycznia 2019 r. przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki.

• **Raport bieżący nr 6/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 1 marca 2019 r. została zawarta umowa na wykonanie remontu statku z SMT Shipping (Cyprus) Ltd. z siedzibą na Cyprze. Szacunkowa wartość umowy wynosi 319.903,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy przekraczającą siedem dni w wysokości 0,1% wartości opóźnionych prac za każdy dzień opóźnienia. Wysokość kar umownych ograniczona została do 10% wartości opóźnionych prac. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

Zawarcie umowy było efektem rozszerzenia kompetencji Spółki o usługi remontowe w związku z dokonanym połączeniem ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., o czym Spółka informowała raportem nr 59/2018.

• **Raport bieżący nr 7/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 4 marca 2019 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 838.649,12 PLN z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad („Gwarancja”) udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz AGMA sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie Podgórnym.

Gwarancja stanowiła zabezpieczenie umowy zawartej 28 listopada 2016 r. z AGMA Sp. z o.o., której przedmiotem było: prefabrykacja konstrukcji stalowej, gięcie elementów stalowych, zabezpieczenie antykorozyjne, załadunek, transport, rozładunek oraz montaż konstrukcji stalowej w ramach inwestycji p.n. „Budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii (ITPOE) zlokalizowanej na terenie PGE GIEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów”.

• **Raport bieżący nr 8/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 8 marca 2019 r. informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 92.000,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty –Łódź” S.A. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie umowy zawartej dnia 1 października 2012 r. pomiędzy Województwem Świętokrzyskim–Świętokrzyski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Kielcach oraz Województwem Podkarpackim –Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Rzeszowie a Konsorcjum firm, które składało się z Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty –Łódź”, Vistal Gdynia S.A., Kieleckiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych Sp. z o.o. na realizację zadania pn. „Likwidacja barier rozwojowych –most na Wiśle z rozbudową drogi wojewódzkiej Nr 764 oraz połączeniem z droga wojewódzką nr 875”.

• **Raport bieżący nr 9/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 08 marca 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy Energomontaż-Północ Gdynia S.A. („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowych z powierzonego przez Zamawiającego materiału. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1394957,85 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, w przypadku zwłoki przekraczającej siedem dni, w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia; karę umowną za zwłokę w terminowym usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji jakości i rękojmi, w przypadku zwłoki przekraczającej siedem dni, w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto; karę umowną za odstąpienie od umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki w wysokości 10% wynagrodzenia brutto. Umowa dopuszcza możliwość dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

• **Raport bieżący nr 10/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 5 kwietnia 2019 r. informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 455.100,00 PLN (słownie: czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto złotych 00/100) z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na rzecz Gminy Miasto Szczecin –Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie Umowy o zawarciu, której Spółka informowała raportem bieżącym 44/2016.

• **Raport bieżący nr 11/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 12 kwietnia 2019r. została zawarta umowa pomiędzy PNC Norge Infrastructure („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji i montaż dwóch obiektów mostowych w Norwegii.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 40 mln NOK netto(ok. 17,8 mln PLN netto). Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za każdy dzień roboczy opóźnienia w wykonaniu danego obiektu mostowego w wysokości 0,05% wartości wynagrodzenia

za dany obiekt mostowy, lecz nie więcej niż 10% wartości wynagrodzenia za dany obiekt mostowy. Całkowita odpowiedzialność umowna Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa została zawarta pod warunkiem zaakceptowania Spółki przez Inwestora tj. Statens Vegvesen. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

- **Raport bieżący nr 12/2019**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 15 kwietnia 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy AB „Kauno tiltai” oddział w Szwecji („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu w Szwecji.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 3 717 350,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia; karę umowną za opóźnienie w terminowym usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji, w przypadku opóźnienia przekraczającego dziesięć dni roboczych, w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia. Całkowita odpowiedzialność umowna Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

Według najlepszej wiedzy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 3.10.1 i 3.10.2.

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

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	65 357	93 801	(28 444)	(30,3%)
EBIT	(17 398)	(393 523)	376 125	95,6%
EBITDA	(8 757)	(380 778)	372 021	97,7%
Wynik netto	(49 751)	(409 138)	359 387	87,8%
Aktywa trwałe	164 732	170 575	(5 843)	(3,4%)
Aktywa obrotowe	98 299	136 895	(38 596)	(28,2%)
Kapitał własny	(275 459)	(238 041)	(37 418)	15,7%
Zobowiązania	538 490	545 511	(7 021)	(1,3%)
Suma bilansowa	263 031	307 470	(44 439)	(14,5%)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 768	(12 994)	23 762	182,9%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 154	(4 207)	41 361	983,1%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 366)	(2 526)	(17 840)	(706,3%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	35 520	7 964	27 556	346,0%

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	41 713	114 749	(73 036)	(63,6%)
EBIT	(3 240)	(287 017)	283 777	98,9%
EBITDA	1 393	(281 664)	283 057	100,5%
Wynik netto	(22 278)	(397 316)	375 038	94,4%
Aktywa trwałe	53 306	52 870	436	0,8%
Aktywa obrotowe	89 234	108 514	(19 280)	(17,8%)
Kapitał własny	(250 392)	(230 111)	(20 281)	8,8%
Zobowiązania	392 932	391 495	1 437	0,4%
Suma bilansowa	142 540	161 384	(18 844)	(11,7%)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 008	(1 792)	11 800	658,5%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 099	(18 530)	55 629	300,2%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 519)	7 399	(26 918)	(363,8%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33 415	5 827	27 588	473,5%

4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal

4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 263.031 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza spadek o 44.439 tys. PLN (spadek o 14,5%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 164.732 tys. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2017 r. o 5.843 tys. PLN (spadek o 3,4%). Wartość aktywów obrotowych Grupy zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 38.596 tys. PLN (stan na 31.12.2018 – 98.299 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Vistal w 2018 r., w porównaniu z rokiem ubiegłym, doszło do istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 38.596 tys. PLN, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 37,4% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 62,6%, mimo spadku ich wartości o 5.843 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.

Najistotniejszą zmianą w strukturze majątku trwałego był spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3.616 tys. PLN do 142.508 tys. PLN oraz spadek należności długoterminowych do 1.567 tys. PLN (spadek o 41,5%).

Po stronie majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Vistal najistotniejszymi zmianami na koniec 2018 r. był spadek wartości aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 39.592 tys. PLN (spadek o 75,6%) oraz spadek należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 29.013 tys. PLN (spadek o 47,9%). Jednocześnie istotnie wzrosła wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. (wzrost o 27.556 tys. PLN).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	164 732	62,6%	170 575	55,6%	(5 843)	(3,4%)
Rzeczowe aktywa trwałe	142 508	54,2%	146 124	47,5%	(3 616)	(2,5%)
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 285	0,5%	2 077	0,7%	(792)	(38,1%)
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	918	0,3%	1 055	0,3%	(137)	(13,0%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 454	7,0%	18 642	6,1%	(188)	(1,0%)
Należności długoterminowe	1 567	0,6%	2 677	0,9%	(1 110)	(41,5%)
AKTYWA OBROTOWE	98 299	37,4%	136 895	44,4%	(38 596)	(28,2%)
Zapasy	3 527	1,3%	6 605	2,1%	(3 078)	(46,6%)
Należności z tytułu dostaw i usług	29 013	11,0%	55 722	18,1%	(26 709)	(47,9%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	2,0%	94	0,0%	5 202	5534,0%
Pozostałe należności	11 986	4,6%	13 966	4,5%	(1 980)	(14,2%)
Pozostałe aktywa finansowe	155	0,1%	150	0,0%	5	3,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 520	13,5%	7 964	2,6%	27 556	346,0%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 802	4,9%	52 394	17,0%	(39 592)	(75,6%)
AKTYWA RAZEM	263 031	100,0%	307 470	100,0%	(44 439)	(14,5%)

Na dzień 31.12.2018 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który wzrósł do 54,2% ogólnej sumy majątku Grupy, mimo spadku ich wartości. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty (13,5% ogólnej sumy aktywów). Udział należności z tytułu dostaw i usług spadł o 7,1 p.p. do 11,0%.

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2018 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła -275.459 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r. oznacza spadek o 37.418 tys. PLN.

W 2018 r. wartość zobowiązań długoterminowych uległa obniżeniu o 907 tys. PLN (spadek o 38,5% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.). Największy wpływ na tą zmianę miał spadek wartości pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych o 876 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 31.248 tys. PLN (spadek o 18,9%). Jednocześnie nastąpił wzrost wartości pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 14.010 tys. PLN (wzrost o 18,1%).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(275 459)	(104,7%)	(238 041)	(77,4%)	(37 418)	(15,7%)
Kapitał podstawowy	711	0,3%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 063	32,0%	84 531	27,5%	(468)	(0,6%)
Zyski zatrzymane	(418 599)	(159,1%)	(373 818)	(121,6%)	(44 781)	12,0%
Nadwyżka z emisji	47 200	17,9%	47 200	15,4%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 166	4,2%	3 342	1,1%	7 824	234,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	0,0%	(7)	0,0%	7	100,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	1 447	0,5%	2 354	0,7%	(907)	(38,5%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 349	0,5%	2 225	0,7%	(876)	(39,4%)
Rezerwy długoterminowe	94	0,0%	124	0,0%	(30)	(24,2%)
Przychody przyszłych okresów	4	0,0%	5	0,0%	(1)	(20,0%)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	537 043	204,2%	543 157	176,6%	(6 114)	(1,1%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 008	50,9%	165 256	53,7%	(31 248)	(18,9%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	291 060	110,7%	290 343	94,4%	717	0,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 654	3,3%	9 771	3,2%	(1 117)	(11,4%)
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	0,0%	19	0,0%	(19)	(100,0%)
Rezerwy krótkoterminowe	89	0,0%	131	0,0%	(42)	(32,1%)
Zobowiązania układowe	11 813	4,5%	-	0,0%	11 813	
Pozostałe zobowiązania	91 419	34,8%	77 409	25,2%	14 010	18,1%
Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	228	0,1%	(228)	(100,0%)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	538 490	204,7%	545 511	177,3%	(7 021)	(1,3%)
PASYWA RAZEM	263 031	100,0%	307 470	100,0%	(44 439)	(14,5%)

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej w 2018 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Największy wpływ na spadek udziału kapitałów własnych w pasywach miały zyski zatrzymane, które wyniosły -418.599 tys. PLN. Udział zobowiązań długoterminowych spadł ze względu na spadek wartości pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych do 1.349 tys. PLN. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł, ze względu na spadek ich wartości o zaledwie 1,1%.

4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	65 357	93 801	(28 444)	(30,3%)
Koszt własny sprzedaży	(58 835)	(348 318)	289 483	83,1%
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	6 522	(254 517)	261 039	102,6%
Koszty sprzedaży	(424)	(907)	483	53,3%
Koszty ogólnego zarządu	(21 056)	(31 489)	10 433	33,1%
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	(14 958)	(286 913)	271 955	94,8%
Pozostałe przychody operacyjne	19 741	14 947	4 794	32,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(22 181)	(121 557)	99 376	81,8%
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	(17 398)	(393 523)	376 125	95,6%
Przychody finansowe	378	5 322	(4 944)	(92,9%)
Koszty finansowe	(32 731)	(19 103)	(13 628)	(71,3%)
Zysk/ (strata) na działalności gospodarczej	(49 751)	(407 304)	357 553	87,8%
Podatek dochodowy	-	(1 834)	1 834	100,0%
Zysk/ (strata) netto	(49 751)	(409 138)	359 387	87,8%

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 65.357 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2017 oznacza spadek o 28.444 tys. PLN (-30,3%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży spadły o 289.483 tys. PLN. Niższe w porównaniu do 2017 r. były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły odpowiednio 424 tys. PLN oraz 21.056 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży spadła o 271.955 tys. PLN. Strata brutto Grupy wyniosła 49.751 tys. PLN, wobec 407.304. PLN straty brutto w roku poprzednim. Strata netto Grupy Kapitałowej Vistal na koniec 2018 r. wyniosła 49.751 tys. PLN, w porównaniu do straty netto w 2017 r. w wysokości 409.138 tys. PLN (spadek o 359.387 tys. PLN).

4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(49 751)	(409 138)	359 387	87,8%
Korekty:	32 668	42 630	(9 962)	(23,4%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 452	12 451	(3 999)	(32,1%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	189	294	(105)	(35,7%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1 729	14 036	(12 307)	(87,7%)
(Przychody) / Koszty finansowe netto	24 202	9 150	15 052	164,5%
Odsetki otrzymane	303	139	164	118,0%
Zysk z działalności inwestycyjnej	(2 422)	4 646	(7 068)	(152,1%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	215	-	215	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	-	80	(80)	(100,0%)
Podatek dochodowy	-	1 834	(1 834)	(100,0%)
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	(17 083)	(366 508)	349 425	95,3%
Zmiana stanu zapasów	1 485	6 291	(4 806)	(76,4%)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	21 983	240 404	(218 421)	(90,9%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	9 737	107 141	(97 404)	(90,9%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(59)	(156)	97	62,2%
Zapłacony podatek dochodowy	(5 295)	(166)	(5 129)	(3089,8%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 768	(12 994)	23 762	182,9%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	39 677	9 699	29 978	309,1%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 523)	(13 906)	11 383	81,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	37 154	(4 207)	41 361	983,1%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	35 116	(35 116)	(100,0%)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 590)	(23 658)	5 068	21,4%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(999)	(3 804)	2 805	73,7%
Zapłacone odsetki	(777)	(9 380)	8 603	91,7%
Inne wydatki finansowe	-	(800)	800	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(20 366)	(2 526)	(17 840)	(706,3%)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	27 556	(19 727)	47 283	239,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 964	27 691	(19 727)	(71,2%)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	35 520	7 964	27 556	346,0%
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-	-

W 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarach działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Jedynie w obszarze działalności finansowej osiągnięte saldo było ujemne.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosło 10.768 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w 2017 r. w wysokości -12.994 tys. PLN, co oznacza wzrost o 23.762 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, w odróżnieniu od roku ubiegłego, wykazały saldo dodatnie. W 2018 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 37.154 tys. PLN, w porównaniu do ujemnego salda w wysokości -4.207 tys. PLN w 2017 r., wobec czego było wyższe o 41.361 tys. PLN.

W 2018 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -20.366 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2017 r. o 17.840 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2018 r. wyniosło 27.556 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 35.520 tys. PLN i w porównaniu do 7.964 tys. PLN w 2017 r. był wyższy o 346,0%.

4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017 ROKU	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655	210 655
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(409 138)	-	(409 138)	(409 138)
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(37 131)	-	162	-	(36 969)	(36 969)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	135	-	-	-	135	135
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	(36 996)	-	(408 976)	(6)	(445 978)	(445 978)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 799	-	-	(11 799)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 364)	-	2 364	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	8 558	-	(8 558)	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2017 r. Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	-	(2 346)	-	(2 346)	(2 346)
Inne	-	-	-	-	(372)	-	(372)	(372)
STAN NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	711	84 531	3 342	47 200	(373 818)	(7)	(238 041)	(238 041)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(49 751)	-	(49 751)	(49 751)
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	3 422	-	-	-	3 422	3 422
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	3 422	-	(49 751)	-	(46 329)	(46 329)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(547)	-	547	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(25 962)	-	25 962	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r. Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB	-	(468)	-	-	3 985	7	3 524	3 524
Kapitał z połączenia	-	-	30 911	-	(25 872)	-	5 039	5 039
Inne	-	-	-	-	348	-	348	348
STAN NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	711	84 063	11 166	47 200	(418 599)	-	(275 459)	(275 459)

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyły się do poziomu -275.459 tys. PLN z poziomu -238.041 tys. PLN na koniec 2017 roku. Zmiana wartości o -37.418 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego ujemnego wyniku netto w wysokości -49.751 tys. PLN.

4.2.4. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	65 357	93 801	(28 444)	(30,3%)
EBIT	(17 398)	(393 523)	376 125	95,6%
Amortyzacja	8 641	12 745	(4 104)	(32,2%)
EBITDA	(8 757)	(380 778)	372 021	97,7%
Wynik netto	(49 751)	(409 138)	359 387	87,8%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-26,6%	-419,5%		(93,7%)

Rentowność EBITDA	-13,4%	-405,9%	(96,7%)
Rentowność sprzedaży (ROS)	-76,1%	-436,2%	(82,6%)
Rentowność aktywów (ROA)	-17,4%	-83,7%	(79,2%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	32,2%	33,6%	(4,2%)
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI			
Rotacja należności w dniach	234	633	(63,0%)
Rotacja zobowiązań w dniach	825	536	53,9%
Rotacja zapasów w dniach	28	38	(26,3%)
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
Wskaźnik płynności bieżącej	0,18	0,25	(28,0%)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,18	0,24	(25,0%)
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,01	600,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	204,7%	177,3%	15,5%

Przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły wartość 65.357 tys. PLN., co oznacza spadek o 28.444 tys. PLN w porównaniu do 2017 r. Zysk operacyjny (EBIT) wypracowany w 2018 r. wyniósł -17.398 tys. PLN, a wynik netto Grupy to -49.751 tys. PLN.

Wskaźnik płynności finansowej w 2018 r. spadły ze względu na spadek aktywów obrotowych, w tym wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 0,18 w 2018 r. wobec 0,25 rok wcześniej oraz płynności szybkiej wynoszący 0,18 (0,24 w 2017 r.). Natomiast wskaźnik płynności gotówkowej wzrósł do poziomu 0,07 w porównaniu do 0,01 w 2017 roku, ze względu na wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Wskaźniki rotacji należności, rotacji zapasów uległy obniżeniu odpowiednio do 234 i 28 dni, wobec 633 i 38 dni rok wcześniej. Jedynie wskaźnik rotacji zobowiązań uległ znacznemu wydłużeniu do poziomu 825 dni, wobec 536 dni w 2017 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Vistal wyniósł 204,7%, co oznacza wzrost o 27,4 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, na co wpływ miał spadek wartości kapitałów własnych.

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*360
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) / wartość z roku poprzedniego

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane

Struktura produktowa

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

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

Segmenty (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	34 333	52,5%	78 468	83,7%	-44 135	-56,2%
Marine&Offshore	16 417	25,1%	-21 788	-23,2%	38 205	175,3%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	8 336	12,8%	19 431	20,7%	-11 095	-57,1%
Inne	6 271	9,6%	17 690	18,9%	-11 419	-64,6%
RAZEM	65 357	100,0%	93 801	100,0%	-28 444	-30,3%

W 2018 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 34.333 tys. PLN, co w porównaniu z 78.468 tys. PLN w 2017 roku oznacza spadek o 56,2%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych w 2018 roku wyniosła 16.417 tys. PLN i była wyższa niż w porównywalnym okresie 2017 roku o 38.205 tys. PLN (wzrost o 175,3%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego. W 2018 r. przychody z tego segmentu wyniosły 8.336 tys., co oznacza spadek w porównaniu do 2017 r. o 11.095 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy spadkowi w stosunku do danych z 2017 roku i wyniosły 6.271 tys. PLN (spadek o 11.419 tys. PLN).

Struktura geograficzna

W 2018 roku, podobnie do roku poprzedniego, Grupa osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie krajowych kontrahentów, niż zagranicznych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 59,4%, zaś z zagranicy osiągnął 40,6%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła z 69.260 tys. PLN w 2017 r. do 38.805 tys. PLN w roku bieżącym. Natomiast przychody z zagranicy wzrosły o 2.011 tys. PLN do 26.552 tys. PLN (wzrost o 8,2%).

Najwięcej przychodów w 2018 roku, w wysokości 13.332 tys. PLN, Grupa osiągnęła od kontrahentów pochodzących z Norwegii. Przychody z Hiszpanii wzrosły o 30.439 tys. PLN, natomiast z Niemiec spadły i wyniosły 6.737 tys. PLN (udział wyniósł 10,3%).

Kraj (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	38 805	59,4%	69 260	73,8%	-30 456	-44,0%
Zagranica	26 552	40,6%	24 541	26,2%	2 011	8,2%
Norwegia	13 332	20,4%	-2 774	-3,0%	16 106	-580,6%
Hiszpania	7 213	11,0%	-23 226	-24,8%	30 439	-131,1%
Niemcy	6 737	10,3%	16 140	17,2%	-9 403	-58,3%
Szwecja	1 124	1,7%	20 836	22,2%	-19 712	-94,6%
Litwa	500	0,8%	790	0,8%	-290	-36,7%
Cypr	467	0,7%	0	0,0%	467	-
Islandia	381	0,6%	556	0,6%	-175	-31,5%
Kajmany	281	0,4%	0	0,0%	281	-
Rosja	243	0,4%	1 386	1,5%	-1 143	-82,4%
Finlandia	0	0,0%	4 252	4,5%	-4 252	-100,0%
Francja	0	0,0%	625	0,7%	-625	-100,0%
Holandia	-	-	6 721	7,2%	-6 721	-100,0%
Austria	-	-	191	0,2%	-191	-100,0%
ZEA	-	-	-5 596	-6,0%	5 596	-100,0%
Włochy	-329	-0,5%	1 047	1,1%	-1 376	-131,4%
Dania	-3 397	-5,2%	3 593	3,8%	-6 990	-194,5%
Suma końcowa	65 357	100,0%	93 801	100,0%	-28 444	-30,3%

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w krajach UE w 2018 roku osiągnęła 51.119 tys. PLN, wobec 14.238 tys. PLN z krajów poza UE.

Region (dane w tys. PLN)	2018	Udział	2017	Udział	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
UE	51 119	78,2%	100 229	106,9%	-49 110	-49,0%
poza UE	14 238	21,8%	-6 428	-6,9%	20 666	321,5%
Suma końcowa	65 357	100,0%	93 801	100,0%	-28 444	-30,3%

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

4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2018 roku suma bilansowa Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wyniosła 142.540 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza spadek o 18.844 tys. PLN (spadek o 11,7%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 53.306 tys. PLN i była wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2017 r. o 436 tys. PLN (wzrost o 0,8%). Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 19.280 tys. PLN (stan na 31.12.2018 – 89.234 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Spółki w 2018 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym doszło do istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 17,8%, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 62,6% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 37,4%, przy wzroście ich wartości o 436 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.

Po stronie majątku obrotowego Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji najistotniejszymi zmianami na koniec 2018 r. był spadek wartości aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do 12.802 tys. PLN. (spadek o 76,1%) oraz obniżenie należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 24.772 tys. PLN (spadek o 26,3%). Istotnie wzrosła natomiast wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. (wzrost o 27.588 tys. PLN).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	53 306	37,4%	52 870	32,7%	436	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 546	29,1%	39 360	24,4%	2 186	5,6%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	240	0,2%	233	0,1%	7	3,0%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	889	0,6%	966	0,6%	(77)	(8,0%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 064	6,4%	9 522	5,9%	(458)	(4,8%)
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane wg ceny nabycia	-	0,0%	134	0,1%	(134)	(100,0%)
Należności długoterminowe	1 567	1,1%	2 655	1,6%	(1 088)	(41,0%)
AKTYWA OBROTOWE	89 234	62,6%	108 514	67,3%	(19 280)	(17,8%)
Zapasy	2 772	1,9%	4 370	2,7%	(1 598)	(36,6%)
Należności z tytułu dostaw i usług	24 772	17,4%	33 633	20,8%	(8 861)	(26,3%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	3,8%	-	0,0%	5 296	
Pozostałe należności	10 177	7,1%	11 179	6,9%	(1 002)	(9,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 415	23,4%	5 827	3,7%	27 588	473,5%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 802	9,0%	53 505	33,2%	(40 703)	(76,1%)
AKTYWA RAZEM	142 540	100,0%	161 384	100,0%	(18 844)	(11,7%)

Na dzień 31.12.2018 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który wzrósł do 29,1% ogólnej sumy majątku Spółki przy wzroście ich wartości o 2.186 tys. PLN. Z kolei po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty (23,4% ogólnej sumy aktywów).

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2018 r. wartość kapitałów własnych Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wyniosła -250.392 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r. oznacza spadek o 20.281 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 17.565 tys. PLN oraz spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 13.547 tys. PLN (spadek o 12,2% w porównaniu do stanu na koniec 2017 r.).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(250 392)	(175,7%)	(230 111)	(142,7%)	(20 281)	8,8%
Kapitał podstawowy	711	0,5%	711	0,4%	-	0,0%
Kapitał zapasowy	49 668	34,8%	49 668	30,8%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	75 750	53,1%	75 750	46,9%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	(390 294)	(273,8%)	(394 368)	(244,4%)	4 074	(1,0%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 773	9,7%	38 128	23,6%	(24 355)	(63,9%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117	0,1%	250	0,1%	(133)	(53,2%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	72	0,1%	204	0,1%	(132)	(64,7%)
Rezerwy długoterminowe	41	0,0%	41	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	4	0,0%	5	0,0%	(1)	(20,0%)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	392 815	275,6%	391 245	242,6%	1 570	0,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	97 258	68,2%	110 805	68,8%	(13 547)	(12,2%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	214 018	150,1%	215 687	133,7%	(1 669)	(0,8%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 690	1,2%	2 240	1,4%	(550)	(24,6%)
Rezerwy krótkoterminowe	1	0,0%	2	0,0%	(1)	(50,0%)
Pozostałe zobowiązania	79 848	56,1%	62 283	38,6%	17 565	28,2%
Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	228	0,1%	(228)	(100,0%)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	392 932	275,7%	391 495	242,7%	1 437	0,4%
PASYWA RAZEM	142 540	100,0%	161 384	100,0%	(18 844)	(11,7%)

W strukturze źródeł finansowania Spółki w 2018 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 33,0 p.p. ze względu na wzrost wartości pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 28,2% oraz spadku sumy bilansowej.

4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	41 713	114 749	(73 036)	(63,6%)
Koszt własny sprzedaży	(32 462)	(247 060)	214 598	86,9%
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	9 251	(132 311)	141 562	107,0%
Koszty sprzedaży	(1)	(1 060)	1 059	99,9%
Koszty ogólnego zarządu	(16 149)	(16 104)	(45)	(0,3%)
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	(6 899)	(149 475)	142 576	95,4%
Pozostałe przychody operacyjne	23 928	41 959	(18 031)	(43,0%)
Pozostałe koszty operacyjne	(20 269)	(179 501)	159 232	88,7%
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	(3 240)	(287 017)	283 777	98,9%
Przychody finansowe	1 923	5 500	(3 577)	(65,0%)
Koszty finansowe	(20 961)	(108 658)	87 697	80,7%
Zysk/ (strata) na działalności gospodarczej	(22 278)	(390 175)	367 897	94,3%
Podatek dochodowy	-	(7 141)	7 141	100,0%
Zysk/ (strata) netto	(22 278)	(397 316)	375 038	94,4%

W 2018 roku Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła przychody w wysokości 41.713 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2017 oznacza spadek o 73.036 tys. PLN (-63,6%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży spadły o 214.598 tys. PLN. Z tego względu zysk brutto ze sprzedaży w 2018 r. wyniósł 9.251 tys. PLN (wzrost o 141.562 tys. PLN). Niższe o 1.059 tys. PLN w porównaniu do 2017 r. były koszty sprzedaży, które wyniosły 1 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży wyniosła 6.899 tys. PLN. Strata brutto Spółki wyniosła 22.278 tys. PLN, wobec 390.175 tys. PLN straty brutto w roku poprzednim. Istotny wpływ miał spadek pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych odpowiednio o 159.232 tys. PLN oraz 87.697 tys. PLN. Strata netto Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na koniec 2018 r. wyniosła 22.278 tys. PLN, w porównaniu do straty netto w 2017 r. w wysokości 397.316 tys. PLN (spadek o 375.038 tys. PLN).

4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2018 r. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej, natomiast ujemne w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosło 10.008 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w 2017 r. w wysokości -1.792 tys. PLN, co oznacza wzrost o 11.800 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Spółki, w odróżnieniu od roku poprzedniego wykazały saldo dodatnie. W 2018 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 37.099 tys. PLN, w porównaniu do salda w wysokości -18.530 tys. PLN w 2017 r., wobec czego było wyższe o 300,2%.

W 2018 r. Spółka osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -19.519 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2017 r. o 26.918 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2018 r. wyniosło 27.588 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 33.415 tys. PLN i w porównaniu do 5.827 tys. PLN osiągniętych w 2017 r. był wyższy o 473,5%.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(22 278)	(397 316)	375 038	94,4%
Korekty:	21 332	133 059	(111 727)	(84,0%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 496	5 132	(636)	(12,4%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	137	221	(84)	(38,0%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1 729	89 596	(87 867)	(98,1%)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tyt. pożyczek	(199)	19 746	(19 945)	(101,0%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	111	-	111	
(Przychody) / Koszty finansowe netto	16 218	8 344	7 874	94,4%
Odsetki otrzymane	301	139	162	116,5%
Zysk z działalności inwestycyjnej	(1 461)	2 740	(4 201)	(153,3%)
Podatek dochodowy	-	7 141	(7 141)	(100,0%)
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	(946)	(264 257)	263 311	99,6%
Zmiana stanu zapasów	625	(4 074)	4 699	115,3%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 410	178 008	(166 598)	(93,6%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 215	88 591	(84 376)	(95,2%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(60)	59	98,3%
Zapłacony podatek dochodowy	(5 295)	-	(5 295)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 008	(1 792)	11 800	658,5%
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	39 597	184	39 413	21420,1%
Dywidendy otrzymane	-	1 000	(1 000)	(100,0%)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 498)	(10 644)	8 146	76,5%
Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	-	(1 170)	1 170	100,0%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(7 900)	7 900	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	37 099	(18 530)	55 629	300,2%
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	19 239	(19 239)	(100,0%)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 627)	(4 693)	(13 934)	(296,9%)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(181)	(446)	265	59,4%
Zapłacone odsetki	(711)	(6 183)	5 472	88,5%
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	-	(518)	518	100,0%

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(19 519)	7 399	(26 918)	(363,8%)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	27 588	(12 923)	40 511	313,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 827	18 750	(12 923)	(68,9%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	33 415	5 827	27 588	473,5%
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-	

4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01 stycznia 2017 roku	711	64 160	49 668	39 056	12 683	166 278
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(397 316)	(397 316)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	793	-	793
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	134	-	134
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	927	(397 316)	(396 389)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 590	-	-	(11 590)	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(1 857)	1 857	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	2	(2)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	711	75 750	49 668	38 128	(394 368)	(230 111)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(22 278)	(22 278)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 997	-	1 997
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	1 997	(22 278)	(20 281)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(390)	390	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(25 962)	25 962	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	711	75 750	49 668	13 773	(390 294)	(250 392)

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitały własne Spółki zmniejszyły się do poziomu -250.392 tys. PLN z poziomu -230.111 tys. PLN na koniec 2017 roku. Zmiana wartości o -20.281 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego ujemnego wyniku netto w wysokości -22.278 tys. PLN.

4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2018	2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	41 713	114 749	(73 036)	(63,6%)
EBIT	(3 240)	(287 017)	283 777	98,9%
Amortyzacja	4 633	5 353	(720)	(13,5%)
EBITDA	1 393	(281 664)	283 057	100,5%
Wynik netto	(22 278)	(397 316)	375 038	94,4%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-7,8%	-250,1%		(96,9%)
Rentowność EBITDA	3,3%	-245,5%		(101,3%)

Rentowność sprzedaży (ROS)	-53,4%	-346,2%	(84,6%)
Rentowność aktywów (ROA)	-14,7%	-135,8%	(89,2%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	38,7%	14,0%	176,4%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI			
Rotacja należności w dniach	253	340	(25,6%)
Rotacja zobowiązań w dniach	898	302	197,4%
Rotacja zapasów w dniach	31	7	342,9%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
Wskaźnik płynności bieżącej	0,23	0,28	(17,9%)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,22	0,27	(18,5%)
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,08	0,01	700,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	275,6%	242,6%	13,6%

Przychody netto ze sprzedaży Spółki osiągnęły wartość 41.713 tys. PLN., co oznacza spadek o 73.036 tys. PLN w porównaniu do 2017 r. Strata operacyjna (EBIT) wypracowana w 2018 r. wyniosła -3.240 tys. PLN, a wynik netto Spółki to -22.278 tys. PLN.

Płynność finansowa w 2018 r. spadła w konsekwencji spadku wartości aktywów obrotowych. Potwierdzają to wskaźniki płynności bieżącej na poziomie 0,23 w 2018 r. wobec 0,28 rok wcześniej, płynności szybkiej wynoszący 0,22 (0,27 w 2017 r.). Natomiast płynność gotówkowa wykazała wzrost do poziomu 0,08, w porównaniu do 0,01 rok wcześniej.

Wskaźniki rotacji zobowiązań i rotacji zapasów uległy znacznemu wydłużeniu odpowiednio do 898 oraz 31 dni. Jednocześnie wskaźnik rotacji należności spadł o 87 dni ze względu na spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wyniósł 275,6%, co oznacza wzrost o 33,0 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku. Wpłynął na to spadek wartości kapitałów własnych.

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*360
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) / wartość z roku poprzedniego

4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe

Struktura produktowa

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

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

Segmenty (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	28 265	67,8%	72 624	63,3%	-44 359	-61,1%
Marine&Offshore	8 736	20,9%	10 694	9,3%	-1 958	-18,3%

Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	725	1,7%	23 354	20,4%	-22 629	-96,9%
Inne	3 987	9,6%	8 077	7,0%	-4 090	-50,6%
Razem	41 713	100,0%	114 749	100,0%	-73 036	-63,6%

W 2018 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynieryjnego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 28.265 tys. PLN, co w porównaniu ze 72.624 tys. PLN w 2017 roku oznacza spadek o 61,1%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stocznioowych, czy ramp załadunkowych, w 2018 r. wyniosła 8.736 tys. PLN i była niższa niż w porównywalnym okresie roku 2017 o 1.958 tys. PLN (spadek o 18,3%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego. W 2018 r. przychody z tego segmentu wyniosły 725 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do 2017 r. o 22.629 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne wyniosły 3.987 tys. PLN, co oznacza, że uległy obniżeniu w stosunku do danych z 2017 roku o 4.090 tys. PLN.

Struktura geograficzna

W 2018 roku, podobnie do roku poprzedniego, Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów, niż krajowych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 47,3%, zaś z zagranicy osiągnął 52,7%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła z 55.293 tys. PLN w 2017 r. do 19.729 tys. PLN w 2018 roku. Natomiast przychody z zagranicy spadły o 37.472 tys. PLN do 21.984 tys. PLN (spadek o 63,0%).

Najwięcej przychodów w 2018 roku, podobnie jak rok wcześniej, Spółka osiągnęła od kontrahentów pochodzących z Norwegii (30,6%). Przychody osiągnięte w Hiszpanii wyniosły 7.264 tys. PLN, natomiast udział kontraktów realizowanych na terenie Szwecji spadł do 2,6% w 2018 roku (z 8,1% w roku poprzednim).

Kraj (dane w tys. PLN)	2018		2017		Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	19 729	47,3%	55 293	48,2%	-35 564	-64,3%
Zagranica	21 984	52,7%	59 456	51,8%	-37 472	-63,0%
Norwegia	12 759	30,6%	21 640	18,9%	-8 881	-41,0%
Hiszpania	7 264	17,4%	-4 539	-4,0%	11 803	-260,0%
Szwecja	1 074	2,6%	9 262	8,1%	-8 188	-88,4%
Cypr	467	1,1%	58	0,1%	409	705,2%
Islandia	381	0,9%	497	0,4%	-116	-23,3%
Kajmany	281	0,7%	0	0,0%	281	ND
Niemcy	8	0,0%	8 799	7,7%	-8 791	-99,9%
Finlandia	0	0,0%	8 487	7,4%	-8 487	-100,0%
Francja	0	0,0%	998	0,9%	-998	-100,0%
Włochy	-250	-0,6%	4 742	4,1%	-4 992	-105,3%
Zjednoczone Emiraty Arabskie			5 219	4,5%	-5 219	-100,0%
Holandia			4 474	3,9%	-4 474	-100,0%
Austria			54	0,0%	-54	-100,0%
Dania			-235	-0,2%	235	-100,0%
Suma końcowa	41 713	100,0%	114 749	100,0%	-73 036	-63,6%

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również podział na kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Spółki. Wartość przychodów uzyskanych od kontrahentów pochodzących z krajów UE w 2018 r. wyniosła 28.292 tys. PLN (67,8% przychodów), wobec 87.335 tys. PLN (76,1% przychodów) w roku ubiegłym.

Region (dane w tys. PLN)	2018	Udział (%)	2017	Udział (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
UE	28 292	67,8%	87 335	76,1%	-59 043	-67,6%
poza UE	13 421	32,2%	27 414	23,9%	-13 993	-51,0%
Suma końcowa	41 713	100,0%	114 749	100,0%	-73 036	-63,6%

4.6. Istotne pozycje pozabilansowe

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

4.7. Instrumenty finansowe**4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwia doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy Kapitałowej. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację, bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie 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.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej 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 jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego.

Jednostka dominują w dniu 26 października 2018 r. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 7 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) 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 wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat –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, przystąpien do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach

Propozycje układowe dotyczące Grupy 1: Umorzenie 95% wierzytelności głównej i spłata 5% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 nie większe niż 10 000 zł

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Umorzenie 0% wierzytelności głównej i spłata 100% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający: a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 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, b) jedynie wierzytelności z tytułu odsetek powstałych od wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Umorzenie 50% wierzytelności głównej i spłata 50% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Umorzenie 50% wierzytelności głównej i spłata 50% wierzytelności głównej, w tym 25% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami finansującymi, które udzieliły Spółce finansowania dłużnego w tym lecz nie wyłącznie w formie kredytów, pożyczek, gwarancji i innych o podobnym charakterze, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6 i 7

Propozycje układowe dotyczące Grupy 5: Umorzenie 40% wierzytelności głównej i spłata 60% wierzytelności głównej, w tym 10% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo w części znajdującej pokrycie w wartości

przedmiotu zabezpieczenia z wyłączeniem zabezpieczenia w formie cesji (przelewu) wierzytelności na zabezpieczenie, którzy wyrażą zgodę na objęcie tych wierzytelności układem.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Umorzenie 0% wierzytelności głównej i spłata 100% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 7. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone w formie cesji (przelewu) wierzytelności na zabezpieczenie w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia, którzy wyrażą zgodę na objęcie tych wierzytelności układem.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Umorzenie 40% wierzytelności głównej i spłata 60% wierzytelności głównej, w tym 10% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Dla wszystkich Grup Spółka proponuje umorzenie wierzytelności ubocznych tj. odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności, z tym zastrzeżeniem, iż jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wyżej wymienione wierzytelności uboczne zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi. Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy. Wierzytelności zabezpieczone rzeczowe nie objęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Dłużnik rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 40 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 restrukturyzacyjnym działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezinvestycji (Nabrze Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Spółki.

Ryzyko rynkowe

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

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Spółki poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Spółki, spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzysta z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. 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.

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

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka 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.

4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki, w tym zdolności do wykonywania

zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia. Również w związku z podjętymi przez banki finansujące Spółkę działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych.

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

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

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. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Jednostki Dominującej odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego. Jednostka Dominująca w dniu 25 czerwca 2018 r. powzięła informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony w postępowaniu sanacyjnym Jednostki Dominującej, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. W wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza Jednostka Dominująca zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Jednostki Dominującej.

Umowa została zawarta w wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 11 czerwca 2018 r. w przedmiocie zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego Jednostki Dominującej, w którym dodano punkt przewidujący „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. Usługi świadczone przez Doradcę mają polegać na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla inwestorów i badanie rynku oraz kompleksowe wsparcie w prowadzeniu ewentualnej transakcji.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

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

Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;

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

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

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

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

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

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

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

4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.10. Wykorzystanie środków z emisji

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

4.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarówno Grupa Kapitałowa Vistal, jak i Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie publikowały prognoz na 2018 r.

4.12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy. Wobec straty poniesionej za rok obrotowy 2017, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą z dnia 22 czerwca 2018 r., mając na uwadze trwającą postępowanie sanacyjne Spółki, postanowiła pokryć stratę z przyszłych zysków Spółki.

5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal

Rynek krajowy

Na rynku polskim po okresie spowolnienia i zmniejszenia realizowanych inwestycji w ostatnich kwartałach nastąpiło wyraźne zwiększenie ilości i wielkości ogłaszanych przetargów w segmencie budowlanym oraz znaczący wzrost inwestycji drogowych i kolejowych. Zgodnie z przygotowaną w dniu 9 listopada 2018 r. przez Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa „Strategią zrównoważonego rozwoju transportu do 2030r.” w najbliższych latach przewidywany jest wzrost ilości przewożonych osób i towarów.

Wielkość transportu (mln ton)	2015	2020	2025	2030
Kolejowe	224	235	247	254
Samochodowe	1 550	1 674	1 733	1 746

Wielkość transportu (mln osób)	2015	2020	2025	2030
Kolejowe	277	373	418	466
Samochodowe	3 911	4 521	5 026	5 272

Źródło: Strategia zrównoważonego rozwoju transportu do 2030

Wartość wieloletniego rządowego programu pod nazwą „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.)”, który został zaktualizowany w lipcu 2017 roku, wyniosła 196,4 mld zł. Głównym jego celem jest budowa spójnego i nowoczesnego systemu dróg krajowych zapewniającego efektywne funkcjonowanie drogowego transportu osobowego i towarowego. Program zakłada dokończenie budowy ciągów dróg ekspresowych i autostrad oraz budowę 57 obwodnic w ciągach dróg krajowych.

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

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

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

„Krajowy Program Kolejowy” obowiązujący do 2023 roku przewiduje inwestycje na łączną kwotę 66,4 mld zł. Główny cel programu obejmuje wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju poprzez stworzenie spójnej i nowoczesnej sieci linii kolejowych. Program ten obejmuje modernizację obiektów inżynierskich (w tym mostów i wiaduktów) na istotnych dla kraju liniach kolejowych, m.in. Poznań-Szczecin, Kraków-Katowice czy Warszawa-Poznań. Zaktualizowany w dniu 19 lutego 2019 roku plan wydatków w ramach „Krajowego Programu Kolejowego” przewiduje wydatki w latach 2019-2023 w wysokości 45,3 mld zł na projekty dofinansowywane przez Unię Europejską oraz 5,6 mld zł na projekty finansowane w pełni z budżetu państwa. S22, S51, S52, S61, S69 oraz S74.

Planowane wydatki inwestycyjne (tys. PLN)	2019	2020	2021	2022	2023	RAZEM
Kolej	11 023 909,6	13 073 860,6	13 066 913,5	9 281 771,4	4 463 916,0	50 910 371,1

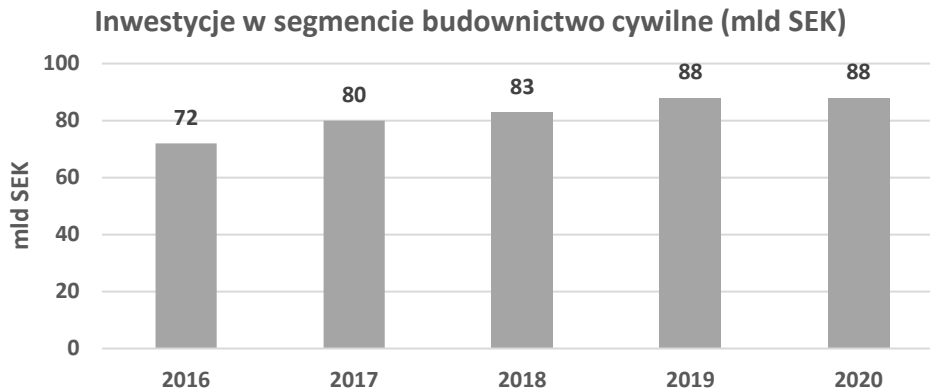
Źródło: Załącznik do uchwały nr 17/2019 Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2019 r.

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

infrastruktury kolejowej różnych branż.

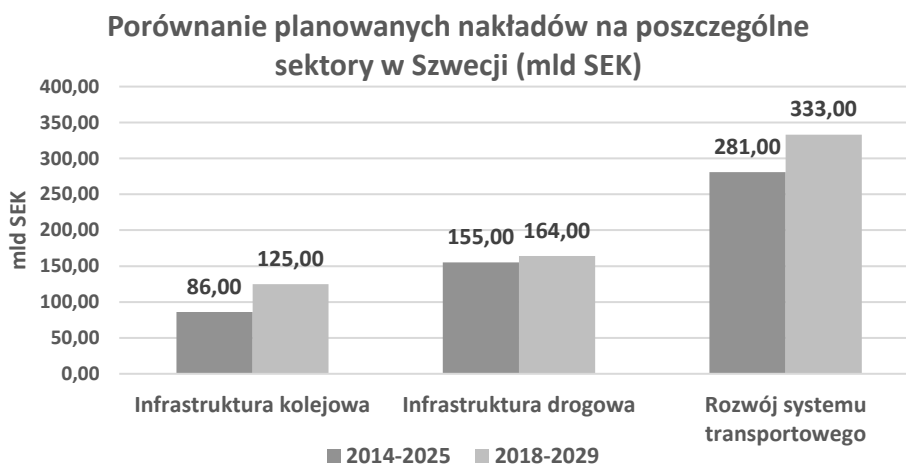
Szwecja

Istotnym dla Spółki rynkiem zagranicznym jest rynek skandynawski, a w szczególności Szwecja i Norwegia. Ciągły wzrost natężenia ruchu oraz ilości pasażerów jest powodem zwiększenia nakładów na rozwój oraz modernizację głównych kanałów transportowych pomiędzy największymi miastami. Dotyczy to zarówno infrastruktury drogowej, jak i kolejowej. Zgodnie z szacunkami jednej z największych grup budowlanych w Skandynawii – Veidekke – trzy najważniejsze rynki budownictwa infrastrukturalnego w Danii, Szwecji i Norwegii w perspektywie do końca 2019 r. będą wykazywały tendencje wzrostowe. PKB w krajach skandynawskich stale rośnie, a najdynamiczniej w Szwecji, gdzie jego wzrost w 2018 roku wyniósł 3,3%.



Źródło: "Veidekke's Economic Activity Report" z dnia 11.03.2019r.

Według szwedzkiego krajowego planu inwestycyjnego, dotyczącego sektora infrastruktury, wartość inwestycji w latach 2018-2029 wyniesie ok. 700 mld koron szwedzkich, z czego 164 mld dla segmentu infrastruktury drogowej i ok. 125 mld dla infrastruktury kolejowej. Wyłącznie na nowe obiekty mostowe w Szwecji przeznaczono kwotę 97 mld koron szwedzkich. W najbliższych latach zakładane jest stałe zwiększanie nakładów inwestycyjnych w segmencie budownictwa cywilnego (infrastruktura). W okresie 2016-2019 łączna ich wartość ma wynieść 374 mld koron szwedzkich.



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

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

Norwegia

Dynamiczny rozwój obszarów najbardziej zurbanizowanych połączony ze stałym wzrostem liczby ich mieszkańców przyczynia się do konieczności inwestycji w infrastrukturę. W latach 2018-2021 przewidywana łączna wartość inwestycji w segmencie budownictwa cywilnego (infrastruktura) powinna wynieść 290 mld koron norweskich.

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

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

5.2. Realizacja strategii rozwoju

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

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

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

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

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

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

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

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

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

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

5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko związane z aktywnością spółki powiązanej osobowo	Wskutek powiązania osobowego Prezesa Zarządu oraz większościowego wspólnika spółki Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji Pana Jarosława Matyka z Prezesem Zarządu oraz pośrednim akcjonariuszem Spółki Panem Ryszardem Matyką i akcjonariuszem Spółki Panią Bożeną Matyka istnieje ryzyko pozyskiwania przez Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji informacji dających przewagę konkurencyjną, co może skutkować utrudnieniem w pozyskiwaniu ofert na dostawy materiałów hutniczych od innych dostawców. Co może wpływać negatywnie na cenę dostaw, utrudniać sprawne funkcjonowanie własnego systemu zaopatrzenia, a w rezultacie skutkować ewentualnymi opóźnieniami w realizowaniu kontraktów, a co za tym idzie naliczaniem kar umownych Spółce.	Wysoki
Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym	Ze względu na skomplikowany charakter działalności dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	Średni
Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podziemnych.	Średni
Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.	Wysoki
Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.	Wysoki
Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN. Ze względu na aktualną sytuację finansową, Spółka nie posiada przyznaných limitów rozliczeniowo-transakcyjnych umożliwiających zawieranie transakcji zabezpieczających.	Wysoki
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściąganiem należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.	Wysoki
Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.	Średni
Ryzyko związane z sezonowością	W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających wykonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Grupy	Średni

	kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.	
Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa Vistal narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal. Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej.	Wysoki
Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć niewielki wpływ na działalność Spółki.	Wysoki
Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.	Wysoki
Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku nie wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność. W konsekwencji może spowodować to utratę możliwości bądź znaczące utrudnienia w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.	Wysoki
Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.	Wysoki
Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.	Średni
Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.	Niski
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje prace w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.	Niski
Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania	Średni

roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. Grupa zastępuje kaucje pieniężne ubezpieczeniowymi oraz bankowymi gwarancjami kontraktowymi. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.	
Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.	Niski
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i może w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.	Niski
Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.	Niski
Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim.	Niski
Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.	Wysoki
Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.	Średni

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

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

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

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

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

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

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

6.3. Polityka różnorodności

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

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

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

6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 710.500,00 PLN i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 4210000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

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

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

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

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

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

Wszystkie akcje Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLVTLGD00010.

6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji przedstawia się następująco:

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

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

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

6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

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

6.4.4. Program akcji pracowniczych

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

6.4.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu roku obrotowego.

6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

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

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

6.5. Organy Spółki

6.5.1. Zarząd

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

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

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

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

W 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu:

Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

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

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

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

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

6.5.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd nie posiada szczególnych uprawnień w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Wobec złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne Spółki oraz odebrać zarząd własny dłużnikowi i wyznaczyć zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza, kompetencje oraz uprawnienia zarządcy reguluje ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2018 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2018	2017
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	250	2405
Ryszard Matyka	250	1555
Łukasz Matyka	-	193
Bogdan Malc	-	603
Tadeusz Rymszewicz	-	54

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, pobranych w 2018 r. (tys. PLN):

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2018	2017
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	60	172
Łukasz Matyka	60	172

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2018	2017
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	-	203
Ryszard Matyka	-	94
Łukasz Matyka	-	47
Bogdan Malc	-	62

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Warunki wynagrodzenia Ryszarda Matyka - Prezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 5/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej

nr 02/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej nr 2/10/16/2017 z dnia 16 października 2017 r.

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

Rada Nadzorcza w roku 2018 nie przyznawała nagród Członkom Zarządu.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie uzyskali od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2018 rok żadnych innych świadczeń niż opisane w niniejszym punkcie, w szczególności nie uzyskali świadczeń w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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

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

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

6.5.2. Rada Nadzorcza

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

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że na dzień 31.12.2018 r. Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji składała się z:

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

W związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej w 2018 r., podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej na okres kolejnej wspólnej trzyletniej kadencji zostali powołani dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej.

Panowie Karol Heidrich oraz Jan Klapkowski są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Dodatkowo, Pan Tadeusz Rymaszewicz, spełnia wymogi określone w art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Opis działania Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności;
- opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;
- udzielenie na wniosek Zarządu zezwolenia na nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, innego podmiotu, udziałów w innej spółce prawa handlowego jak również tworzenie lub udział w innych podmiotach gospodarczych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- uchwalania regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie zezwoleń dla członków Zarządu Spółki na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych;
- zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki;
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów o wartości przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro), z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązаныmi ze Spółką;
- udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro) z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięciu milionów Euro);
- wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, o wartości każdorazowo przekraczającej równowartość kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro);
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 5% (pięć procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- zatwierdzanie regulaminów opieki menedżerskich;

- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 100 tys. EUR (słownie: sto tysięcy Euro);
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym, niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 25 tys. EUR (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) w jednym roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym;
- inne sprawy przewidziane statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za 2018 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2018	2017
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	176	336
Bożena Matyka	0	24
Ryszard Krawczyk	44	84
Karol Heidrich	33	66
Jan Klapkowski	33	66
Tadeusz Rymaszewicz	33	54
Stanisław Gutteter	33	42

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. zostały ustalone Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2008 r. w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oraz zmienione uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/03/2012 z dnia 12 marca 2012 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9/09/2013 z dnia 19 września 2013 r. i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2015 r. nr 24/04/2015 2015 oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 24/22/06/2018 z dnia 22 czerwca 2018 r. w następujący sposób:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 3,5 tys. PLN brutto miesięcznie;
- pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 2,75 tys. PLN brutto miesięcznie.

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji nie uzyskali od Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za 2018 rok żadnych świadczeń, w tym również w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.2.4. Powołane Komitety

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji oświadcza, że Komitet Audytu został powołany w przedsiębiorstwie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w dniu 19 listopada 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

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

W związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej w 2018 r. i wyborem Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza nowej kadencji dokonała dnia 25 lipca 2018 r. powołania ze swego grona członków Komitetu Audytu w osobach Pana Jana Klapkowskiego (jako Przewodniczącego Komitetu), Pana Tadeusza Rymaszewicza (jako Zastępcę Przewodniczącego Komitetu) i Pana Karola Heidrich (jako Członka Komitetu). Tym samym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej i przez cały rok 2018 pozostawał w tym samym składzie.

Kryterium niezależności:

Pan Jan Klapkowski oraz Pan Karol Heidrich w okresie sprawowania przez nich swej funkcji w Komitecie Audytu spełniali ustawowe kryteria niezależności.

Kompetencje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzy i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka:

Pan Jan Klapkowski posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka. Ukończył m.in. Politechnikę Gdańską, oraz studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej oraz Politechnice Gdańskiej. W latach 1966-1986 Pan Jan Klapkowski pełnił funkcję kierownika wydziału produkcji oraz szefa kooperacji i zaopatrzenia w Stoczni Północnej w Gdańsku, następnie był dyrektorem kooperacji i dyrektorem naczelnym w Stoczni Wisła w Gdańsku (1986-1992). W kolejnych latach zajmował stanowisko dyrektora w Elasto Chemical AB (1992-1993), Raab Karcher (1995-1996), Vasco Sp. z o. o. (1997-2000), Janbud Sp. z o. o. (1993-2009). W latach 2000-2013 był dyrektorem oraz doradcą Prezesa Zarządu w Gdańskim Związku Pracodawców.

Pan Tadeusz Rymaszewicz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomii oraz studia podyplomowe z zakresu Dostosowania gospodarki polskiej do integracji z Unią Europejską (1995) oraz kursy dotyczące obrotu i zarządzania nieruchomościami uzyskując licencję zawodową zarządcy nieruchomości (nr 6075). Pan Tadeusz Rymaszewicz posiada 35 lat doświadczenia zawodowego na stanowiskach kierowniczych, m. in. jako Wiceprezydent m. Sopotu (1981-1984). W ciągu ostatnich 20 lat pełnił funkcje na stanowiskach kierowniczych i zarządczych spółek z branży budowlanej, m. in. w spółce Przembud Gdansk S. A. (lata 2000 -2004) oraz w spółkach z branży nieruchomości (Nord Service Sp z o. o. 1997-1999; Navimor Inwestycje Sp. z o. o. 2004-2012).

Pan Karol Heidrich posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka. ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Budownictwa Lądowego. Pan Karol Heidrich całe życie zawodowe związany był ze spółką Mostostal Warszawa S.A. (i jej poprzednikami prawnymi), w której pracował od 1961 r. do roku 2000, kolejno na stanowiskach: stażysta, kierownik budowy, kierownik oddziału, naczelnny inżynier, dyrektor naczelnny oraz Prezes Zarządu. Pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Mostostal Warszawa S.A. oraz funkcję Prezesa Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych (obecnie Dyrektor Generalny) oraz pełnił funkcję członka Krajowej Izby Gospodarczej.

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki i pełni funkcje konsultacyjno – doradcze wobec Rady, w roku obrotowym 2017 r. Komitet Audytu realizowała zadania przewidziane w Regulaminie Komitetu Audytu przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej, a także zadania wskazane w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
- - procesu sprawozdawczości finansowej,
- - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

- przedstawianie Radzie Nadzorczej lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, zgodnie z opracowanymi politykami;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- ocena głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz procedur ograniczania ryzyka.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Spółki nie świadczyła usług niebędących badaniem, w związku z czym nie dokonywano oceny niezależności tej firmy oraz nie wyrażano zgody na świadczenie tych usług.

Komitet Audytu opracował politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania zgodnie z którą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, a Rada Nadzorcza dokonując wyboru bierze pod uwagę bezstronność i niezależność podmiotu, cenę zaproponowaną przez podmiot, dotychczasowe doświadczenie podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego oraz z badania sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności, możliwość zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu usług oraz kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie. Wybór firmy audytorskiej powinien nastąpić do końca IV kwartału roku obrotowego, za który będzie badane sprawozdanie finansowe, chyba, że z przyczyn obiektywnych wybór ten nie jest możliwy w tak ustalonym terminie. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i jej kluczowego biegłego rewidenta.

Głównym założeniem polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem jest wyeliminowanie ryzyka świadczenia bezpośrednio lub pośrednio na rzecz Spółki lub Grupy Kapitałowej usług zabronionych, stąd polityka odwołuje się do powszechnie obowiązujących regulacji ustawowych w celu zdefiniowania katalogu takich usług. Świadczenie usług, które nie są zabronione możliwe jest tylko w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.

W dniu 29 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza zgodnie z obowiązującymi przepisami, działając na podstawie § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2017-2018 firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, Spółka nie korzystała do tej pory z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór został dokonany na podstawie rekomendacji złożonej Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu w oparciu o obowiązujące kryteria ustawowe oraz kryteria postanowienia polityk i procedur wyboru firmy audytorskiej.

W 2018 r. Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń.

6.5.3. Walne Zgromadzenie

6.5.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji działa w oparciu o postanowienia:

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

szczegółowo opisanych w poniższych punktach sprawozdania zarządu.

6.5.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- uchwalanie regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia i regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;

- emisja obligacji zamiennych na akcje;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- z zastrzeżeniem §19 ust. 3, ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, powoływanie lub odwoływanie Rady Nadzorczej lub jej poszczególnych członków oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- dokonywanie zmian statutu Spółki;
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia;
- ustalanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

6.5.3.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie zbiera się i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym

zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
 - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
 - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art.486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.6. Zasady zmiany statutu Spółki

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

6.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

W poniższej tabeli przedstawione są istotne postępowania prowadzone z udziałem Spółki oraz Spółek zależnych na dzień bilansowy (z wyłączeniem Spółek zależnych nie objętych konsolidacją nad którymi Jednostka Dominująca utraciła kontrolę wskutek ogłoszenia ich upadłości). Wobec trwającego postępowania sanacyjnego Spółki oraz Spółek zależnych Vistal Eko Sp. z o.o., Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz Vistal Pref Sp. z o.o. (zakończone w I kwartale 2019 r.), mając na uwadze art. 150 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, w przypadku przegrania sporu o należności, które powstały przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego, takie należności objęte są układem i zgodnie z art. 76 ust. 1. ww. ustawy winne być umieszczane w spisie wierzytelności).

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	interwencja uboczna po stronie powoda	5.815,727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	Zgłoszenie interwencji ubocznej po stronie powoda. Dnia 26.09.2018r. została zawarta ugoda pomiędzy powodem a pozwanym co do części roszczenia. W wyniku ugody oraz porozumień między Spółką a powodem, Spółka otrzymała część swoich roszczeń w kwocie 4 271 627,57 zł brutto. Co do pozostałej części roszczenia sprawa w toku.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1.075.658,90 zł	19.06.2015 r.	1)PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	W dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestął dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Trwa postępowanie egzekucyjne.
3.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 432 800,00 zł	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy oddalił zażalenie wnioskodawcy i Spółki. Postanowienie stało się prawomocne, w wyniku czego wykreślono część hipotek przymusowych. Sprawa zakończona.
4.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 406 000,00 EUR	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy oddalił zażalenie wnioskodawcy i Spółki. Postanowienie stało się prawomocne, w wyniku czego wykreślono część hipotek przymusowych. Sprawa zakończona.

5.	postępowanie arbitrażowe	1 731 000,00 EUR	18.04.2018r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Spór dotyczący rozliczenia należności związanych z realizacją łączącej strony umowy transportu morskiego z dnia 12 października 2016 r. Dnia 04.10.2018 r. Spółka otrzymała rozstrzygnięcie arbitra dot. zasądzenia na rzecz wnioskodawcy dochodzonej kwoty. Wierzytelność została umieszczona w spisie wierzytelności Spółki.
6.	pozew o zapłatę za wykonane usługi wobec Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest poręczycielem	575 872,74 zł	11.09.2017r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	wyrok prawomocny na korzyść powoda; spis wierzytelności Spółki został uzupełniony o zasądzone kwoty.
7.	powództwo zarządcy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji wobec zarządcy Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji	3 129 729,00 EUR	20.08.2018r.	Zarządca Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pozwany)	Sprawa w toku. Pozew o stwierdzenie nieważności umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ruchomości w postaci konstrukcji stalowej dźwigu portowego SUL 1 (wykonanego dla projektu Belara w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Vistal Gdynia S.A. i Duro Felguera S.A.) zawartej w dniu 29.08.2017 r. pomiędzy Vistal Gdynia S.A. jako przewłaszczającym a Visteel Sp. z o.o. jako wierzycielem, ewentualnie o uznanie ww. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie za bezskuteczną z mocy prawa w stosunku do masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. Ponadto na wniosek zarządcy Vistal Gdynia S.A. Sąd Okręgowy w Gdańsku udzielił zabezpieczenia ww. opisanego roszczenia poprzez zakazanie Visteel Sp. z o.o. dokonywania wszelkich czynności prawnych prowadzących do rozporządzenia i/lub zobowiązania się do rozporządzenia opisywaną wyżej ruchomością, a także dokonywania wszelkich czynności faktycznych prowadzących do objęcia opisanego wyżej ruchomości lub któregośkolwiek z jej elementów prowadzących do objęcia we władanie, w tym zakazanie czynności mogących doprowadzić do usunięcia ruchomości z miejsca aktualnego jej stacjonowania, a także ograniczenia pozwanemu dostępu do ruchomości oraz dokonywania jakichkolwiek czynności polegających na oznakowaniu ruchomości w

					sposób wskazujący, że stanowi ona własność pozwanego. W ocenie pełnomocnika prowadzącego postępowanie istnieją przesłanki uzasadniające uwzględnienie przedmiotowego powództwa, jednakże z uwagi na skomplikowany charakter sprawy, a także jej wczesne stadium, nie sposób określić prawdopodobnego rozstrzygnięcia. Aktualnie brak jest informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	Pozew o zapłatę	1 705 196,41 zł	18.06.2018 r.	Legostal Sp. z o.o. (pozwany)	sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 05.07.2018 r., nakaz nie jest prawomocny. W dniu 16.08.2018 r. pełnomocnik spółki złożył wniosek o cofnięcie pozwu bez zrzeczenia się roszczenia. Dnia 04.09.2018 sąd uchylił nakaz zapłaty i umorzył postępowanie w sprawie.
2.	Pozew o zapłatę	928 057,70 zł	02.02.2018 r.	Agma Sp. z o.o. (pozwany)	w związku z uznaniem potrąceń w spisie wierzytelności cofnięto pozew w zakresie kwoty 816 104,82 zł. Sprawa w toku, trwa sporządzanie opinii przez biegłego.
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (w związku z dokonaniem dnia 15.11.2018 r. połączenia spółek Vistal Gdynia S.A. i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. stała się stroną tych postępowań)					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	990 140,00 zł	20.10.2015 r.	Skarb Państwa - Komenda Portu Wojennego Świnoujście (pozwany)	Roszczenie Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wyrokiem z dnia 29.03.2018r. zostało uwzględnione w całości. Wyrok jest prawomocny, pozwany złożył skargę kasacyjną, która nie została jeszcze rozpoznana.
2.	pozew o zapłatę rat leasingowych	1 654 795,63 zł	12.12.2017 r.	mLeasing Sp. z o.o. (powód)	Dnia 07.03.2018 r. zawarto ugodę dotyczącą spłaty należności. Dnia 15.03.2018 r. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. spłaciła całą należność wobec powoda. Sprawa zakończona.
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	pozew o zapłatę za wykonane prace	751 118,00 zł	18.10.2017 r.	Mirosław Bulczak (powód)	Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki

Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wpływu:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	pozew o zapłatę kwoty 29.601,18 zł oraz kwoty 817.753,21 zł	zbiorczo: 847 354,39 zł	13.12.2017 r.- 21.12.2017 r.	Euro-Darmal Sp. z o.o. (powód)	15.02.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało umorzone
2.	pozew o zapłatę na kwotę 575.872,74 zł oraz postępowanie egzekucyjne w związku z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na kwotę 1.382.003,21 zł	zbiorczo: 1 957 975,95 zł	13.11.2017 r.- 26.02.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	23.05.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało zawieszone z uwagi na otwarcie postępowania sanacyjnego (postanowienie z dnia 25.07.2018 r.)
3.	nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o poddaniu się egzekucji	6 425 629,00 zł	12.02.2018 r.	PKO Faktoring S.A. (wierzyciel)	23.05.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało zawieszone z uwagi na otwarcie postępowania sanacyjnego (postanowienie z dnia 04.06.2018 r.). Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
4.	nirozliczony podatek VAT za miesiąc sierpień 2017 r.	219 002,00 zł	11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 7.06.2018 r. nr 2271.SEE.711.68.18.1; należność zmniejszyła się z kwoty 219002,00 zł do kwoty 154.218,17 zł
5.	nirozliczony podatek VAT za okres 01-31.03.2018 r.	453.958,00 zł	28.05.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.66.18.1
6.	nirozliczony podatek VAT za okres 02.2018 r. do 26.03.2018 r.	717 063,00 zł	18.04.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.68.18.1
7.	ubezpieczenia społeczne za czerwiec, lipiec, sierpień wrzesień 2017 r.	481 504,60 zł	15.11.2017 r.- 13.12.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Sprawa w toku. Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
8.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za okres 2018-03 / 2018-04-16	54 722,00 zł	16.05.2018 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Postępowanie w toku.
9.	pozew o zapłatę	857 884,81 zł	26.06.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie zasadne, spółka nie składała sprzeciwu od nakazu zapłaty
10.	postępowanie administracyjne w sprawie niedostosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej w dniach 10-31.08.2015 r.	nieokreślony	08.05.2017 r.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	postępowanie umorzone decyzją z 30.05.2018 r. (OGD.451.170.17.2017.2018. ksO)

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r.;
- Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r.;
- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF;

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

- Z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF – 36 tys. PLN
- Z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF – 23 tys. PLN;

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

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

Podmiot	2018	2017
KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K.	0	141
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	-	80
Przegląd sprawozdań finansowych	-	60
Inne usługi	-	1
KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. K.	88	0
Usługi doradcze	88	0
KPMG TAX M.MICHNA Sp. K.	0	0
Doradztwo podatkowe	-	0
UHY UCA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	104	71
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	62	71
Przegląd sprawozdań finansowych	42	0
RAZEM	192	212

Podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej za 2017 r. było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie (00-189) ul. Inflancka 4a. W dniu 05 grudnia 2016 r. zawarto umowę na czas trwania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która obejmuje:

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

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal

Zatrudnienie średnioroczne	2018	2017	Zmiana	Zmiana (%)
RAZEM	109	252	-143	-56,7%

W 2018 r. średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Vistal wynosiło 109 osób. W porównaniu z rokiem 2017, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 252 osób, nastąpił spadek o 143 osoby (-56,7%).

7.4. Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

Zatrudnienie średnioroczne	2018	2017	Zmiana	Zmiana (%)
RAZEM	39	38	1	2,6%

W 2018 r. średnioroczne zatrudnienie w Spółce Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji wynosiło 39 osób. W porównaniu z rokiem 2017, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 38 osób, nastąpił wzrost o 1 osobę (+2,6%).

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

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

Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. 2018 poz. 799 t. j. ze zm.) określa m. in. wydawanie pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, środki finansowe takie jak: opłaty za korzystanie ze środowiska, administracyjne kary pieniężne za naruszenie norm prawa ochrony środowiska, zasady odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej. Przepisy Ustawy Prawo ochrony środowiska przewidują reglamentację oddziaływania na środowisko, w tym zasady udzielania pozwoleń zintegrowanych m.in. na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforowania jak również pozwoleń na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza.

Ustawa z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo wodne (Dz. U. z 2018 poz. 2268 t. j. ze zm.) reguluje gospodarowanie wodami zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju, w tym: korzystanie z wód, zarządzanie zasobami wodnymi oraz prowadzenie gospodarki wodno-ściekowej określającej, w szczególności: zasady poboru i wykorzystania wód, zasady odprowadzania ścieków oraz zasady, na jakich przyznawane są pozwolenia wodnoprawne w powyższym zakresie.

Podstawowe zasady dotyczące gospodarowania odpadami reguluje Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. 2018, poz. 922 t. j. ze zm.). Ustawa określa środki służące ochronie środowiska, zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi oraz zasady udzielania pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz. U. 2018 poz. 1932 t. j. ze zm.) określa obowiązki przedsiębiorców, wprowadzających na terytorium kraju produkty w opakowaniach, których rodzaje określa załącznik nr 1 do ustawy, i produkty wymienione w załączniku nr 3 do ustawy oraz określa zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej i depozytowej. Przepisy ustawy stosuje się również do przedsiębiorcy, który pakuje produkty wytworzone przez innego przedsiębiorcę i wprowadza je na rynek krajowy.

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

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

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

7.6. Relacje inwestorskie

7.6.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2018 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Na dzień 28.12.2017 r. kurs akcji wynosił 1,26 PLN.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN.

7.6.2. Kontakt dla inwestorów

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Zarządca

Sławomir Bohdziewicz

.....

25 kwietnia 2019 r.