

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Spółki Vistal Gdynia SA  
za okres obejmujący 6 miesięcy  
zakończony 30 czerwca 2019 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 30 września 2019 roku

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) przedstawia śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Vistal Gdynia SA za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku.

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

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (1 792) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.;
2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129 050 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 r.;
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 792 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.;
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 653 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

---

*Ryszard Matyka*

---

*Prezes Zarządu*

---

*Małgorzata Skrzyniarz*

---

*Osoba sporządzająca śródroczne  
skrócone jednostkowe sprawozdanie  
finansowe*

**Gdynia, 30 września 2019 roku**

## Spis treści

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia .....	10
1. Dane Spółki .....	10
2. Skład Zarządu .....	10
3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	10
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym .....	16
7. Zasady rachunkowości .....	17
8. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	17
9. Przychody .....	17
10. Koszty według rodzaju .....	18
11. Pozostałe przychody operacyjne .....	18
12. Pozostałe koszty operacyjne .....	19
13. Przychody finansowe .....	19
14. Koszty finansowe .....	20
15. Podatek dochodowy .....	21
16. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	21
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	21
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	23
19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	23
20. Kapitał własny .....	24
21. Akcje zwykłe .....	24
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	24
23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach .....	25
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego .....	26
26. Instrumenty finansowe .....	27
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	27
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	32
29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa .....	34
30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	34

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

	Nota nr	3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody	9	7 027	17 844	8 077	12 993
Koszt własny sprzedaży	10	(6 538)	(14 252)	(4 929)	(9 285)
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>489</b>	<b>3 592</b>	<b>3 148</b>	<b>3 708</b>
Koszty sprzedaży		(12)	(19)	-	(4)
Koszty ogólnego zarządu		(3 643)	(7 475)	(4 110)	(7 793)
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>		<b>(3 166)</b>	<b>(3 902)</b>	<b>(962)</b>	<b>(4 089)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	9 109	14 148	6 258	7 580
Pozostałe koszty operacyjne	12	(2 204)	(4 624)	(3 284)	(8 099)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>		<b>3 739</b>	<b>5 622</b>	<b>2 012</b>	<b>(4 608)</b>
Przychody finansowe	13	537	1 104	757	1 103
Koszty finansowe	14	(4 172)	(8 518)	(6 656)	(10 575)
<b>Zysk/strata na działalności gospodarczej</b>		<b>104</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(3 887)</b>	<b>(14 080)</b>
Podatek dochodowy	15	-	-	(278)	(5 295)
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>104</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(4 165)</b>	<b>(19 375)</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczonej)		-	-	-	(184)
<b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>					
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>104</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(4 165)</b>	<b>(19 375)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		40 744	41 546
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	16	240	240
Pozostałe wartości niematerialne		817	889
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		8 835	9 064
Prawa do użytkowania aktywów		3 445	-
Należności długoterminowe	17	1 283	1 567
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>55 364</b>	<b>53 306</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		4 104	2 772
Należności z tytułu dostaw i usług	17	17 429	24 772
Pozostałe należności	17	6 589	10 177
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	5 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	32 762	33 415
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>60 884</b>	<b>76 432</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	12 802	12 802
<b>Aktywa razem</b>		<b>129 050</b>	<b>142 540</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	711	711
Kapitał zapasowy		49 668	49 668
Kapitał rezerwowy		75 750	75 750
Zyski zatrzymane		(391 765)	(390 294)
Kapitał z aktualizacji wyceny		13 452	13 773
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>(252 184)</b>	<b>(250 392)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	3 230	72
Rezerwy długoterminowe		39	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 273</b>	<b>117</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	77 626	97 258
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	221 459	214 018
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	2 023	1 690
Rezerwy krótkoterminowe		1	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	76 852	79 848
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>377 961</b>	<b>392 815</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>381 234</b>	<b>392 932</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>129 050</b>	<b>142 540</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>38 128</b>	<b>(394 368)</b>	<b>(230 111)</b>
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(19 375)	(19 375)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	-	(184)	-	(184)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>(19 375)</b>	<b>(19 559)</b>
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(132)	132	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny zlikwidowanych, sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych na zyski zatrzymane	-	-	-	(25 962)	25 962	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane, dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>11 850</b>	<b>(387 649)</b>	<b>(249 670)</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>13 773</b>	<b>(390 294)</b>	<b>(250 392)</b>
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(1 792)	(1 792)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(1 792)</b>
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(321)	321	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>13 452</b>	<b>(391 765)</b>	<b>(252 184)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(1 792)	(19 375)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 859	1 928
Amortyzacja wartości niematerialnych	72	63
(Przychody)/koszty finansowe netto	7 449	8 787
Odsetki otrzymane	16	268
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	-	(1 170)
Podatek dochodowy	-	5 295
	<u>9 396</u>	<u>15 171</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 271)	(2 387)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 444	2 245
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(22 628)	10 857
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	(2)
	<u>(12 457)</u>	<u>10 713</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(4 853)</u></b>	<b><u>6 509</u></b>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	5 295	(5 288)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>442</u></b>	<b><u>1 221</u></b>



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	-	38 492
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 051)	(1 447)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(1 051)</b>	<b>37 045</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(18 138)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(42)	(109)
Zapłacone odsetki	(2)	(708)
Inne wydatki finansowe	-	(38)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>(44)</b>	<b>(18 993)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(653)</b>	<b>19 273</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 415	5 827
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>32 762</b>	<b>25 100</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>317</i>	<i>-</i>

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

### **1. Dane Spółki**

VISTAL Gdynia S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40.

VISTAL Gdynia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. („Grupa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r., nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.04.2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repetytorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. Numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2019 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2019 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2018, wyniki działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2018 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2018 roku.

### **2. Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Spółki ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza na okres postępowania restrukturyzacyjnego, tj. od 17 listopada 2017 roku do 20 sierpnia 2019 roku.

### **3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2019 r.

#### 4. Kontynuacja działalności

W dniu 10 lipca 2019r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Poniżej przedstawiono warunki zatwierzonego układu z wierzycielami.

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinie (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 tj. 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) zobowiązań warunkowych w postaci poręczeń, przystąpień do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieuwjętych w innych Grupach.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 1: Spłata 11,6% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności,

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 nie większe niż 10.000 zł oraz wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych).

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności. Umorzenie nie dotyczy wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych), których spłata nastąpi w 100% sumy wierzytelności głównej oraz w 100% wierzytelności ubocznych w powyżej wskazanym terminie.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający:

a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 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 uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Spłata 35,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Spłata 15,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) ratach w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 20,1% wierzytelności głównej) wskazanej w Załączniku nr 1 do Propozycji układowych, płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 41 (czterdziestu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 30% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 40 (czterdziestu) ratach kwartalnych w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 100% wierzytelności głównej) w wysokości wskazanej w Załączniku nr 2 do Propozycji układowych, płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, wraz z odsetkami w wysokości 2,82% rocznie, płatnymi począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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: Spłata 40% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 8. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu zrealizowanych gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 8: Spłata 15% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 15% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 9. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu niezrealizowanych do dnia przyjęcia układu (włącznie) gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 9: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej, która stanie się bezwarunkowa po dniu przyjęcia układu, poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Postanowienia ogólne:

1) Jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi.

2) Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy.

3) Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nieobjęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy.

4) W stosunku do wierzytelności warunkowych objętych układem w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9, w przypadku ziszczenia się warunku, spłata wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po ziszczeniu się warunku do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9.

5) Wierzytelności objęte układem z mocy prawa, chociażby nie zostały umieszczone w spisie wierzytelności zostaną zakwalifikowane do Grupy według kryteriów wyodrębnienia danej Grupy. Spłata tych wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po uznaniu tej wierzytelności do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności przewidzianych dla danej Grupy. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Niniejszy pkt nie narusza postanowień art. 166 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych w odpowiedniej Grupie.

6) W stosunku do wierzytelności objętych konwersją na akcje Spółki w trybie art. 169 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne obowiązują następujące zasady konwersji:

A. kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 110.174,30 zł (sto dziesięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery zł i 30/100 gr) i nie wyższą niż 185.421,05 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia jeden zł 05/100 gr) tj. z kwoty 710.500,00 zł (siedemset dziesięć tysięcy pięćset zł) do kwoty nie niższej niż 820.674,30 zł (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery zł 30/100 gr) i nie wyższej niż 895.921,05 zł (osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden zł 05/100 gr) w drodze emisji nie mniej niż 2.203.486 (dwa miliony dwieście trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt sześć) i nie więcej niż 3.708.421 (trzy miliony siedemset osiem tysięcy czterysta dwadzieścia jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda (Akcje Serii „C”);

B. objęcie Akcji Serii C następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;

C. Akcje Serii C będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii C oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii C będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii C i praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW celem ich dematerializacji;

D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem Spółki odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji Spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością

nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

E. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych;

F. Akcje Serii C i prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii „C” i praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

7) Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu dotychczasowy zarządca Pan Sławomir Bohdziewicz nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego obejmie funkcję nadzorca wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorca wykonania układu ustala się jako 1,9 (jeden i dziewięćdziesiątych) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w trzecim kwartale roku poprzedniego za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy pełnienia funkcji. Do dodatkowych obowiązków nadzorca wykonania układu należeć będzie składanie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia publikacji kwartalnych sprawozdań finansowych Spółki w odniesieniu do poprzedzającego kwartału kalendarzowego informacji o wartości kontraktów Spółki w backlog (pozbawionych danych umożliwiających identyfikację kontrahentów Spółki) w podziale na kontrakty krajowe i zagraniczne wraz z informacją w jakich okresach kontrakty mają być realizowane. W przypadku zaprzestania notowań akcji Spółki na giełdzie papierów wartościowych, nadzorca będzie wykonywał dodatkowy obowiązek informacyjny do 15 dnia miesiąca następującego po każdym kwartale kalendarzowym, w odniesieniu do tego kwartału.

Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego wypłaciła zobowiązania wymagalne do tego dnia raty układowe tym samym realizując postanowienia zatwierdzonego układu z wierzycielami. Sprawozdania rachunkowe Zarządy sporządzane w okresie do zatwierdzenia układu potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki przy uwzględnieniu ryzyk opisanych w rozdziale 5.7 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL w I półroczu 2019 roku nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę zagrażającą kontynuację działalności w okresie 12 miesięcy.

## **5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

### **5.1 Oświadczenie zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

## 5.2 Ogólne zasady sporządzania

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

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki zgodnie z MSR 34 na dzień 30 czerwca 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

## 5.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych MSSF –obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.



Natomiast w odniesieniu do pozostałych wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Spółka nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

## 7. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### Wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

W okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 „Leasing”, który w przypadku leasingobiorcy znosi podział na leasing operacyjny i finansowy oraz nakazuje ujmować wszelkie umowy leasingowe jak leasing finansowy. Spółka zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Spółka ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo do decydowania o wykorzystaniu tego składnika. Umów najmu zawartych na czas nieokreślony, jako niespełniających definicji leasingu, Spółka nie rozlicza wg zasad ustalonych zgodnie z MSSF 16.

Wdrożenie przez Spółkę z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” zwiększyło wartość aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych.

Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako prawa do użytkowania aktywów i pozostałe zobowiązania finansowe oraz została ujawniona w notcie nr 25.

## 8. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

## 9. Przychody

	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)  (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)  (dane przekształcone)</b>
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	5 735	14 257	6 865	11 230
Przychody ze sprzedaży innych usług	920	2 390	275	451
Przychody ze sprzedaży usług najmu	366	1 130	1 204	1 576
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	6	67	(267)	(264)
	<b>7 027</b>	<b>17 844</b>	<b>8 077</b>	<b>12 993</b>

## 10. Koszty według rodzaju

	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Koszty rodzajowe</b>				
Amortyzacja	934	1 930	1 177	1 991
Zużycie materiałów i energii	1 075	2 627	800	3 828
Usługi obce	4 743	11 213	4 441	6 362
Podatki i opłaty	185	452	270	645
Wynagrodzenia	2 097	3 405	1 040	2 160
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	395	700	279	536
Pozostałe koszty rodzajowe	627	1 201	625	1 173
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6	67	76	79
<b>Razem</b>	<b>10 062</b>	<b>21 595</b>	<b>8 708</b>	<b>16 774</b>
Zmiana stanu produktów	(131)	(151)	(331)	(308)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 538	14 252	4 929	9 285
Koszty sprzedaży	12	19	-	4
Koszty ogólnego zarządu	3 643	7 475	4 110	7 793

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Zysk ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	12	12
Rozwiązanie odpisów	7 995	11 925	1 472	1 693
Otrzymane odszkodowania i kary	1 106	1 267	1 377	2 452
Odpisane zobowiązania	-	-	755	755
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	2	10	5	10
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	60	2 634	2 634
Zwrot opłat sądowych	2	2	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	876	-	-
Inne	4	8	3	24
	<b>9 109</b>	<b>14 148</b>	<b>6 258</b>	<b>7 580</b>

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Utworzone odpisy aktualizujące</b>				
Należności handlowe	2 195	4 615	2 353	7 161
	<b>2 195</b>	<b>4 615</b>	<b>2 353</b>	<b>7 161</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	929	929
Opłaty sądowe	5	5	-	-
Inne	4	4	2	9
	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>931</b>	<b>938</b>
	<b>2 204</b>	<b>4 624</b>	<b>3 284</b>	<b>8 099</b>

## 13. Przychody finansowe

	Kategoria instrumentów finansowych	3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przychody odsetkowe</b>					
Odsetki od udzielonych pożyczek	Pożyczki udzielone i należności własne	325	647	329	654
Odsetki od środków bankowych	Pożyczki udzielone i należności własne	5	15	28	35
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności własne	1	1	245	245
<b>Przychody odsetkowe razem</b>		<b>331</b>	<b>663</b>	<b>602</b>	<b>934</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>					
Zysk na różnicach kursowych		165	400	-	-
Przychody z tytułu dyskonta		-	-	14	28
Zabezpieczenie na rzecz banku		41	41	44	44
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki		-	-	97	97
<b>Pozostałe przychody finansowe razem</b>		<b>206</b>	<b>441</b>	<b>155</b>	<b>169</b>
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>537</b>	<b>1 104</b>	<b>757</b>	<b>1 103</b>

## 14. Koszty finansowe

	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019  PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019  PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018  PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018  PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Koszty odsetkowe</b>					
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 905	7 838	5 362	8 611
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1	13
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		(56)	10	151	156
Odsetki leasingowe		1	2	3	5
<b>Koszty odsetkowe razem</b>		<b>3 850</b>	<b>7 850</b>	<b>5 517</b>	<b>8 785</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>					
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	810	1 022
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	-	7
Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-	82
Odpis aktualizujący pożyczkę		325	647	329	654
Koszty dyskonta	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3)	21	-	-
Pozostałe		-	-	-	25
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>		<b>322</b>	<b>668</b>	<b>1 139</b>	<b>1 790</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>4 172</b>	<b>8 518</b>	<b>6 656</b>	<b>10 575</b>

## 15. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)
			(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu</b>				
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-	278	5 295
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>5 295</b>

## 16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczące wytworzenia we własnym zakresie klatek montażowych oraz torów najezdnych, które w okresie sprawozdawczym zostały oddane do użytkowania. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wyniósł 347 tys. zł (w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 690 tys. zł).

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

	Stan na dzień	
	30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	31.12.2018 PLN'000
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	115 361	128 935
<i>w tym:</i>		
- od jednostek powiązanych	33 263	32 807
- od pozostałych jednostek	82 098	96 128
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy w tym:	58	232
- od jednostek powiązanych	58	232
Wycena kontraktów budowlanych	3 907	2 441
Kaucje	3 349	4 309
- do 12 miesięcy	1 729	2 618
- powyżej 12 miesięcy	1 620	1 691
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług *	(105 246)	(111 145)
	<b>17 429</b>	<b>24 772</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	5 296
	<b>-</b>	<b>5 296</b>

\*Odpisy aktualizujące uwzględniają oczekiwaną stratę kredytową wg postanowień związanych z wprowadzeniem MSSF 9 od 01.01.2018r.

	Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
<b>Pozostałe należności</b>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy	3 717	8 718
Zaliczki na dostawy, w tym:	1 378	125
- od jednostek powiązanych	237	-
- od pozostałych jednostek	1 141	125
Zajęcia komornicze	39	244
Należności od pracowników	58	72
Rozliczenia międzyokresowe-podatek od nieruchomości	443	-
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	520	625
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	430	393
Inne	4	-
	<b>6 589</b>	<b>10 177</b>

	Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
<b>Należności długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 261	1 507
Ubezpieczenia budowlane	16	34
Inne należności długoterminowe	6	26
	<b>1 283</b>	<b>1 567</b>

Na dzień 30 czerwca 2019 roku łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 48 489 tys. zł (2018 r.: 41 835 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 46 922 tys. zł (2018 r.: 39 607 tys. zł).

	Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
<b>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności</b>		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	111 145	114 698
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	6 014	20 862
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(11 913)	(24 415)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<b>105 246</b>	<b>111 145</b>

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	32 762	33 415
	<b>32 762</b>	<b>33 415</b>

## 19. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią nieruchomości, w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle i ruchomości znajdujące się w Dębogórz, Liniewie i budynek biurowy przy ulicy Czechosłowackiej w Gdyni należące do Spółki.

## Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
Nieruchomości w Dębogórz	2 240	2 240
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	6 117	6 117
Nieruchomości w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej	4 445	4 445
	<b>12 802</b>	<b>12 802</b>

Zakończenie transakcji w zakresie:

- nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca 2019 r.
- nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca 2019 r.
- nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca 2019 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca 2019 roku. Spółka wydłużyła okres finalizacji transakcji w związku z otrzymaniem ofert na poziomie odbiegającym od oczekiwań oraz posiadanych operatów szacunkowych. Jednocześnie pozycja gotówkowa Spółki nie uzasadnia realizacji transakcji na warunkach sprzedaży wymuszonej na warunkach odbiegających od przyjętych założeń. Pomimo tego Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

## 20. Kapitał własny

### Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Spółki w 2019 r.

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

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

## 21. Akcje zwykłe

Na 30 czerwca 2019 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 27.4, 27.6 i 27.7.



	Stan na dzień	
	30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	31.12.2018 PLN'000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	47
Gwarancje bankowe	54	25
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	3 160	-
	<b>3 230</b>	<b>72</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	193 721	186 856
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	27 735	27 159
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	90	100
Gwarancje bankowe	43	72
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	285	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 605	1 518
	<b>223 482</b>	<b>215 708</b>

### 23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W 2017 r. wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Spółkę zostały wypowiedziane przez Banki finansujące bądź ich okres udostępnienia się zakończył, w związku z czym w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. nie zostały zawarte żadne aneksy zmieniające umowy kredytowe.

Ponadto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych.

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

	Stan na dzień	
	30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	77 139	95 972
<i>w tym:</i>		
- wobec jednostek powiązanych	1 195	1 505
- wobec pozostałych jednostek	75 944	94 467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	392	392
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	-	569
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	30	299
<i>w tym:</i>		
- wobec jednostek powiązanych	-	54
- wobec pozostałych jednostek	30	245
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	65	26
<i>w tym:</i>		
- wobec jednostek powiązanych	21	21
- wobec pozostałych jednostek	44	5
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>77 626</b>	<b>97 258</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	597	666
- od pozostałych jednostek	597	666
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 791	2 567
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	620	582
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	469	469
Wypłaty z gwarancji	48 986	47 779
Rezerwa na kary i roszczenia	24 254	27 701
Inne	135	84
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>76 852</b>	<b>79 848</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 czerwca 2019 r.: 0 tys. zł (2018 r.: 569 tys. zł i była prezentowana jako zobowiązania handlowe).

## 25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego dotyczą głównie umowy, której przedmiotem jest dzierżawa nieruchomości gruntowej.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu umów wynoszą:

	<b>stan na dzień</b> <b>30.06.2019</b> <b>PLN'000</b> <b>(niebadane)</b>
- do 1 roku	285
- od 1 do 5 lat	1 372
- powyżej 5 lat	1 788
<b>Razem</b>	<b>3 445</b>

## **26. Instrumenty finansowe**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w notcie 7 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018).

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku jak również 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

## **27. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **27.1 Wprowadzenie**

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

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

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

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

### **27.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Spółka jest narażona jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwia doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Spółki. System zarządzania ryzykiem w Spółce 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.

### **27.3 Ryzyko kredytowe**

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

#### ***Pozycje aktywów bieżących***

	Stan na dzień	
	30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	31.12.2018 PLN'000
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	17 429	24 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 762	33 415

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 4 917 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 r. (2018 r.: 15 265 tys. zł).

## Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych

	w tym				
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>32 762</b>	<b>32 762</b>	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	2	2	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32 760	32 760	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-
	w tym				
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>33 415</b>	<b>33 415</b>	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	11	11	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 404	33 404	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-

## 27.4 Ryzyko płynności

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

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

W dniu 10 lipca 2019 r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Na mocy zatwierdzonego układu zobowiązania objęte postępowania sanacyjnym Spółki zostały zrestrukturyzowane poprzez umorzenie części tych zobowiązań oraz ustalenia harmonogramu ich spłat. Szczegóły dotyczące warunków restrukturyzacji zobowiązań stanowią treść zatwierdzonego układu z wierzycielami.

## Analiza wymagalności krótkoterminowych zobowiązań finansowych, w tym z tytułu dostaw i usług

	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>	<b>371 059</b>	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	221 459	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 148	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	73 847	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 605	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>6 901</b>	<b>6 057</b>	<b>167</b>	<b>612</b>	<b>60</b>	<b>5</b>
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 478	3 392	7	14	60	5
Pozostałe zobowiązania	3 005	2 636	148	221	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	90	29	12	49	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	328	-	-	328	-	-

	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>	<b>384 777</b>	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	214 018	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 140	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	76 101	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 518	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>8 037</b>	<b>7 568</b>	<b>282</b>	<b>161</b>	<b>24</b>	<b>2</b>
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 118	3 864	204	24	24	2
Pozostałe zobowiązania	3 747	3 683	64	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	100	21	14	65	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	72	-	-	72	-	-

### **27.5 Ryzyko rynkowe**

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

### **27.6 Ryzyko walutowe**

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, 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 Spółka nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Spółka dokonuje retencji ryzyka walutowego.

### **27.7 Ryzyko stopy procentowej**

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

## 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

## 28.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)  (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)  (dane przekształcone)</b>
<b>Obroty z jednostkami powiązanymi kapitałowo</b>				
Sprzedaż	141	338	257	594
Zakupy	161	197	263	263
Przychody finansowe	362	680	373	698
Koszty finansowe	-	-	160	160
	<b>Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>		
<b>Rozrachunki z jednostkami powiązanymi kapitałowo</b>				
Należności	72 907	71 743		
Odpis aktualizujący należności	(72 668)	(71 675)		
Zobowiązania	1 216	1 580		



## 28.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>VISTEEL Sp. z o.o.</b>				
Sprzedaż	5	13	6	16
	<b>Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>VISTEEL Sp. z o.o.</b>				
Należności	274	277		
Zobowiązania	8 604	8 604		
	<b>Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.</b>				
Należności	2 166	2 166		
Odpis aktualizujący należności	(2 166)	(2 166)		
	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów</b>				
Zakupy	18	18	20	41
	<b>Stan na 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów</b>				
Zobowiązania	13	14		

## 29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

### Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie kluczowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się następująco:

	3 miesiące zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</b>				
Wynagrodzenia	133	267	75	174
	<b>133</b>	<b>267</b>	<b>75</b>	<b>174</b>

### Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Spółka nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Spółki.

## 30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Poniżej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, o których Spółka informowała w formie raportów bieżących.

W dniu 10 lipca 2019 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli.

W dniu 25 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty 10 lipca 2019 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki w ramach postępowania sanacyjnego.

W dniu 4 września 2019 roku wpłynął do Spółki odpis postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy z dnia 25 lipca 2019 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu sanacyjnym Spółki, wraz ze stwierdzeniem jego prawomocności. W odpisie ww. postanowienia Sąd stwierdził, że postanowienie jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Zgodnie z ustawą z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiło zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. W konsekwencji Zarząd Spółki (w imieniu którego działa obecnie jednoosobowo Prezes Zarządu Pan Ryszard Matyka), odzyskał prawo zarządu majątkiem Spółki.

---

Ryszard Matyka

---

Prezes Zarządu

---

Małgorzata Skrzyńiarz

---

Osoba sporządzająca śródroczne  
skrótowe jednostkowe sprawozdanie  
finansowe