

Grupa Kapitałowa VISTAL

Załącznik:

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL w I półroczu 2019 roku

Gdynia, 30 września 2019 roku

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| 1. Wybrane dane finansowe | 4 |
| 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL | 4 |
| 1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. | 4 |
| 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych | 5 |
| 2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL | 5 |
| 2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL | 5 |
| 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji | 5 |
| 2.3. Oddziały..... | 6 |
| 3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A. | 6 |
| 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki | 6 |
| 3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów | 6 |
| 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów | 6 |
| 3.4. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące | 7 |
| 4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL..... | 7 |
| 4.1. Przedmiot działalności Grupy..... | 7 |
| 4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL | 7 |
| 4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2019 roku..... | 7 |
| 4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym..... | 13 |
| 4.2.3. Pozostałe zdarzenia..... | 14 |
| 4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 14 |
| 4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje | 15 |
| 4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia | 15 |
| 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL | 15 |
| 5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL | 15 |
| 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej..... | 16 |
| 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 16 |
| 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 17 |

| | | |
|--------|---|----|
| 5.2.3. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 18 |
| 5.2.4. | Wskaźniki finansowe i niefinansowe | 19 |
| 5.3. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników | 20 |
| 5.4. | Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 20 |
| 5.5. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 20 |
| 5.6. | Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 20 |
| 5.7. | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL | 21 |
| 6. | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia | 25 |
| 6.1. | Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 25 |
| 6.2. | Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie | 27 |
| 6.3. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL | 28 |
| 6.4. | Dane kontaktowe | 32 |
| 7. | Oświadczenie zarządu | 32 |

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

| | Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2019 EUR'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2018 EUR'000 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody | 31 700 | 25 437 | 7 393 | 6 000 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 6 194 | (13 011) | 1 444 | (3 069) |
| Zysk/(strata) netto | (3 849) | (34 150) | (898) | (8 055) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 941 | 371 | 453 | 88 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (950) | 37 235 | (222) | 8 783 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (399) | (19 462) | (93) | (4 591) |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 592 | 18 144 | 138 | 4 280 |

| | Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2019 EUR'000 (niebadane) | Okres zakończony 31/12/2018 EUR'000 |
|-----------------|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | 164 714 | 164 732 | 38 738 | 38 309 |
| Aktywa obrotowe | 86 483 | 98 299 | 20 339 | 22 859 |
| Kapitał własny | (279 287) | (275 459) | (65 684) | (64 060) |
| Zobowiązania | 530 484 | 538 490 | 124 761 | 125 231 |
| Suma bilansowa | 251 197 | 263 031 | 59 077 | 61 171 |

1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.

| | Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2019 EUR'000 (niebadane) | Okres zakończony 30/06/2018 EUR'000 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody | 17 844 | 12 993 | 4 161 | 3 065 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 5 622 | (4 608) | 1 311 | (1 087) |
| Zysk/(strata) netto | (1 792) | (19 375) | (418) | (4 570) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 442 | 1 221 | 103 | 288 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (1 051) | 37 045 | (245) | 8 738 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (44) | (18 993) | (10) | (4 480) |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (653) | 19 273 | (152) | 4 546 |

| | Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000 (niebadane) | Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2019 EUR'000 (niebadane) | Okres zakończony 31/12/2018 EUR'000 |
|-----------------|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | 55 364 | 53 306 | 13 021 | 12 397 |
| Aktywa obrotowe | 73 686 | 89 234 | 17 330 | 20 752 |
| Kapitał własny | (252 184) | (250 392) | (59 310) | (58 231) |
| Zobowiązania | 381 234 | 392 932 | 89 660 | 91 380 |
| Suma bilansowa | 129 050 | 142 540 | 30 350 | 33 149 |

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 28 czerwca 2019 roku 4,2520 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2018 roku 4,3000 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku (odpowiednio: 4,2880 PLN/EUR i 4,2395 PLN/EUR).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Stan na 30/06/2019 | Stan na 31/12/2018 |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji | ul. Indyjska 7, Gdynia | 100% | 100% |
| Vistal Pref Sp. z o.o. | ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka | 100% | 100% |
| Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji | ul. Leśna 6, Kartoszyno | 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, tj. Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 19 grudnia 2017 roku), Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 15 lutego 2018 roku), VS NDT Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 1 marca 2018 roku), Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 13 lipca 2018 roku), Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 22 listopada 2018 roku).

2.3. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów..

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.06.2019 r. oraz 30.09.2019 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2019 r. oraz 30.09.2019 r. wchodził:

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

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

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

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Wartość akcji w tys. PLN | Liczba głosów na WZA | Udział % w kapitale podstawowym na 30.09.2019 r. | Udział % w liczbie głosów na 30.09.2019 r. |
|--|-------------------|--------------------------|----------------------|--|--|
| Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.) | 7 500 000 | 375 | 7 500 000 | 52,8% | 52,8% |
| Bożena Matyka | 2 500 000 | 125 | 2 500 000 | 17,6% | 17,6% |
| Pozostali akcjonariusze | 4 210 000 | 211 | 4 210 000 | 29,6% | 29,6% |
| Razem | 14 210 000 | 711 | 14 210 000 | 100,0% | 100,0% |

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

| 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% |
| Suma | 14 210 000 | 100,0% | 100,0% |

Akcjonariuszem dominującym na dzień 30 września 2019 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments. Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A., co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 26 kwietnia 2019 r. (jak również od początku roku 2019 nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2019 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia S.A.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 26 kwietnia 2019 r. (jak również od początku roku 2019) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia S.A. 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 Spółki i Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2019 roku

Styczeń

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 przęseł 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 tłuczniu 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 poświadczonych 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, przenosząc 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 przekazuje

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.

Luty

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.

Marzec

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 dokonaniem 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 wojewódzka 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 1.394.957,85 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.

Kwiecień

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.

Raport bieżący nr 13/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2019 dotyczącego zawarcia umowy pomiędzy PNC Norge Infrastructure („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji i montaż dwóch obiektów mostowych w Norwegii, poinformowała, że w dniu 29 kwietnia 2019 r. otrzymała informację o zaakceptowaniu Spółki przez Inwestora tj. Statens Vegvesen. Powyższe oznacza, że warunek został spełniony i umowa weszła w życie.

Maj

Raport bieżący nr 14/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2019 poinformowała, iż w dniu 07 maja 2019 r. powzięła informację o tym, iż Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy stwierdził prawomocność postanowienia z dnia 21 lutego 2019 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki.

Raport bieżący nr 15/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 08 maja 2019 r. została zawarta umowa na wykonanie usług remontowych doku pływającego z MSI Marine Service International AS z siedzibą w Norwegii („Kontrahent”). Szacunkowa wartość umowy wynosi 310.000,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje możliwość żądania przez Kontrahenta odszkodowania za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy, w wypadku opóźnienia przekraczającego 3 dni. Całkowita odpowiedzialność Spółki ograniczona została do 10% wartości opóźnionych prac. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy. Zawarcie umowy jest efektem rozszerzenia kompetencji Spółki o usługi remontowe w związku z dokonaniem połączeniem ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., o czym Spółka informowała raportem nr 59/2018.

Raport bieżący nr 16/2019

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. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołali Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 19 czerwca 2019r., na godz. 12:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

I. 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 2018 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 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 2018, oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji Grupy Kapitałowej VISTAL w 2018 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.
11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2018.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2018.
14. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski) od godziny 11:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

Raport bieżący nr 17/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") przekazała w załączeniu do raportu bieżącego treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 19 czerwca 2019 r. oraz treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2018.

Raport bieżący nr 18/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 12/2018 poinformowała, iż w dniu 23 maja 2019 r. złożono w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Dodatek został załączony do raportu bieżącego.

Raport bieżący nr 19/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 97/2017 poinformowała, że uzyskała informację o tym, że Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał dnia 23 maja 2019 r.

postanowienie na podstawie, którego postanowił zwołać zgromadzenie wierzycieli na dzień 10 lipca 2019 r. o godz. 9:30 w budynku Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w celu głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Sąd postanowił przyznać wierzycielom prawo do oddania głosu ustnie lub na piśmie.

Czerwiec

Raport bieżący nr 20/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 10/2019 poinformowała, iż powzięła w dniu 3 czerwca 2019 r. informację o wypłacie 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 21/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 73/2017 poinformowała, iż powzięła informację w dniu 18 czerwca 2019 r. o otrzymaniu następujących wezwań do zapłaty od ING Bank Śląski S.A. („ING”):

1. Wezwanie przedsądowe do zapłaty wymagalnych wierzytelności wynikających z kredytu udzielonego przez ING na podstawie Umowy Wieloproduktowej nr 891/2012/00000126/00 do dnia 11.07.2019 r. wynoszących wg stanu na 10 czerwca 2019 r. 54.551.986,64 PLN (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć złotych i 64/100) w tym: (a) niespłacony kapitał kredytu 43.925.316,83 PLN (b) niespłacone odsetki umowne naliczone za okres od dnia 31.08.2017 r. do 28.09.2017 r. w kwocie 116.528,05 PLN (c) niespłacone podwyższone odsetki za opóźnienie od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu naliczone od dnia 29.09.2017 r. do dnia 10.06.2019 r. (włącznie) w kwocie 10.510.141,76 PLN wraz z dalszymi podwyższonymi odsetkami za opóźnienie naliczanymi od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu od dnia 11.06.2019 r. do dnia zapłaty;

2. Wezwanie przedsądowe do zapłaty wymagalnych wierzytelności wynikających z kredytu udzielonego przez ING na podstawie umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym nr 891/2012/00000124/00 do dnia 11.07.2019 r. wynoszących wg stanu na 10 czerwca 2019 r. 6.200.503,05 PLN (słownie: sześć milionów dwieście tysięcy pięćset trzy złote i 05/100) w tym: (a) niespłacony kapitał kredytu 5.000.000,00 PLN (b) niespłacone odsetki umowne naliczone za okres od dnia 31.08.2017 r. do 29.09.2017 r. w kwocie 13.378,76 PLN (c) niespłacone podwyższone odsetki za opóźnienie od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu naliczone od dnia 30.09.2017 r. do dnia 10.06.2019 r. (włącznie) w kwocie 1.187.124,29 PLN wraz z dalszymi podwyższonymi odsetkami za opóźnienie naliczanymi od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu od dnia 11.06.2019 r. do dnia zapłaty;

3. Wezwanie przedsądowe do zapłaty wymagalnych wierzytelności wynikających z kredytu udzielonego przez ING na podstawie umowy dyskontowej nr 891/2016/00000820/00 do dnia 11.07.2019 r. wynoszących wg stanu na 10 czerwca 2019 r. 1.464.324,56 PLN (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta dwadzieścia cztery złote i 56/100) w tym: (a) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconej należności głównej w kwocie 1.184.758,95 PLN (b) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconych odsetek od Wydłużonego Okresu Finansowania w kwocie 8.171,03 PLN (c) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconych odsetek za opóźnienie naliczone do dnia 10.06.2019 r. (włącznie) w kwocie 1.879,34 PLN (d) należność z tytułu podatku VAT od niespłaconych odsetek w kwocie 269.515,24 PLN wraz z dalszymi podwyższonymi odsetkami za opóźnienie naliczanymi od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu od dnia 11.06.2019 r. do dnia zapłaty oraz 31.488,90 EUR (słownie: trzydzieści jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem euro i 90/100) w tym: (a) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconej należności głównej w kwocie 25.440,00 EUR (b) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconych odsetek od Wydłużonego Okresu Finansowania w kwocie 132,85 EUR (c) płatne i wymagalne zadłużenie z tytułu niespłaconych odsetek za opóźnienie naliczone do dnia 10.06.2019 r. (włącznie) w kwocie 30,56 EUR (d) należność z tytułu podatku VAT od niespłaconych odsetek w kwocie 5.885,49 EUR wraz z dalszymi podwyższonymi odsetkami za opóźnienie naliczanymi od niespłaconego w terminie zadłużenia z tytułu kapitału kredytu od dnia 11.06.2019 r. do dnia zapłaty.

Zadłużenie z tytułu niespłaconego kapitału kredytu oraz płatnego i wymagalnego zadłużenia z tytułu niespłaconej należności głównej w ramach wskazanych powyżej umów kredytowych ujęte zostało w spisie wierzytelności Spółki sporządzonym w toku postępowania sanacyjnego.

Raport bieżący nr 22/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazała treść uchwał podjętych w dniu 19 czerwca 2019 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

Raport bieżący nr 23/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2019 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 24/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż w dniu 19 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki Pana Ryszarda Matyka na nową trzyletnią kadencję na funkcję Prezesa Zarządu.

Informacje dotyczące Pana Ryszarda Matyka – Prezesa Zarządu:

Pan Ryszard Matyka posiada wykształcenie wyższe, w 1980 r. ukończył Politechnikę Gdańską, na kierunku mechanika, specjalność: okręty, oraz w 2004 r. ukończył Szkolenie Finans dla Menedżerów Niefinansistów. Ponadto Pan Ryszard Matyka jest Członkiem Pomorskiej Okręgowej Izby Inżynierów Budownictwa.

Przebieg kariery zawodowej: 1980 – 1994 Stocznia Gdynia S.A., stanowiska: samodzielny budowniczy, starszy mistrz nadzoru produkcji, kierownik oddziału produkcji; z-ca kierownika wydziału K-5 w Stoczni Gdynia S.A.; 1991 – nadal: obecnie Vistal Gdynia S.A., Prezes Zarządu, Dyrektor;

Pan Ryszard Matyka oprócz funkcji Prezesa Zarządu Spółki jest lub był w przeszłości członkiem organów nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych: 2007 – 2017: Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości (spółka powstała z połączenia spółki Vistal Mosty Sp. z o.o. oraz spółki Vistal Konstrukcje Sp. z o.o.) – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2011 – 2017: Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2010 – 2017: Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2010 – 2017: Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2010 – 2018: Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (spółka powstała z połączenia Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. i Vistal Shipyard Sp. z o.o.) – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2012 – 2017: Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2012 – 2017: Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2013 – 2017: Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2009 – 2013: Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., Wspólnik, Przewodniczący Rady Nadzorczej (2009-2013); 2012 – 2017: Tokary Sport Club Sp. z o.o. – Wspólnik; 2015 – nadal: BMMR Investments Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik.

Pan Ryszard Matyka nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej. Pan Ryszard Matyka nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Lipiec

Raport bieżący nr 25/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji (dalej „Spółka”) poinformowała, że w dniu 5 lipca 2019 r. została zawarta umowa restrukturyzacyjna (dalej „Umowa”) pomiędzy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, Zarządcą masy sanacyjnej oraz Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. (dalej jako „Banki”) określająca warunki uczestnictwa Banków w Zgromadzeniu Wierzycieli w celu głosowania nad układem w ramach postępowania sanacyjnego Spółki. W Umowie Banki zobowiązały się, z zastrzeżeniem warunków, do: - wyrażenia podczas Zgromadzenia Wierzycieli zgody na objęcie układem wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo, - oddania głosów „za” układem w trakcie Zgromadzenia Wierzycieli.

Raport bieżący nr 26/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż w dniu 10 lipca 2019 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli w celu głosowania nad układem w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Zarządca masy sanacyjnej zgłosił zmianę do propozycji układowych złożonych dnia 23 maja 2019 r. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2019). Zmiana do propozycji układowych stanowiła załącznik do raportu.

Raport bieżący nr 27/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 19/2019 poinformowała, iż 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 (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019). Termin rozprawy w celu rozpoznania układu został wyznaczony przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy na dzień 18.07.2019 r.

Raport bieżący nr 28/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2019 poinformowała, iż w dniu 18 lipca 2019 r. odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) w sprawie postępowania sanacyjnego Spółki. Na posiedzeniu Sąd postanowił zamknąć rozprawę oraz odroczyć na dzień 25 lipca 2019 r. ogłoszenie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki.

Raport bieżący nr 29/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji (dalej „Spółka”) w uzupełnieniu raportu bieżącego nr 25/2019 z dnia 6 lipca 2019 r. informującego o zawarciu umowy restrukturyzacyjnej („Umowa”) w wykonaniu zalecenia Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 lipca 2019 r. poinformowała, że warunki objęcia układem wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo oraz oddania głosu „za” układem przez banki BNP Paribas Bank Polska S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. (dalej łącznie „Banki”) wskazane w Umowie dotyczyły okresu od dnia zawarcia Umowy (5 lipca 2019 r.) do dnia do dnia głosowania nad układem podczas Zgromadzenia Wierzycieli (10 lipca 2019 r.). Zasadnicze warunki to:

- 1) brak zgłoszenia wobec masy sanacyjnej przez wierzycieli Spółki wierzytelności na kwotę przekraczającą 10 mln PLN w okresie od dnia 5 lipca 2019 r. do dnia 10 lipca 2019 r.,
- 2) przedłożenie na Zgromadzeniu Wierzycieli bardziej korzystnych propozycji układowych dla wszystkich wierzycieli Spółki w stosunku do wcześniejszych propozycji układowych,
- 3) ustanowienie przez Zarządcę masy sanacyjnej wydzielonego rachunku bankowego w celu wypłaty pierwszej raty układowej po prawomocnym zatwierdzeniu układu dla wierzytelności Banków zabezpieczonych rzeczowo w przypadku wyrażenia przez Banki zgody na objęcie wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo układem.

Strony Umowy dotrzywały wzajemnych zobowiązań wskazanych w Umowie, wobec czego Banki wyraziły zgodę na objęcie układem wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo oraz oddały głosy „za” układem w trakcie Zgromadzenia Wierzycieli.

Raport bieżący nr 30/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2019 oraz 28/2019 informuje, iż w dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty dnia 10 lipca 2019 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki w ramach postępowania sanacyjnego.

Wrzesień

Raport bieżący nr 31/2019

Zarząd Vistal Gdynia S.A. (dalej: „Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 30/2019, poinformowała, iż w dniu publikacji raportu 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. Zarząd Spółki składa podziękowanie Wierzycielom za okazane zaufanie oraz informuje o rozpoczęciu etapu realizacji zatwierdzonego układu zgodnie z przyjętymi warunkami

4.2.3. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1, 4.2.2, 6.3. oraz w nocie 30. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. i w nocie 30. Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki VISTAL Gdynia S.A.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. - nota 28.1 i 28.2 oraz w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki VISTAL Gdynia S.A. - nota 28.1 i 28.2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30.06.2019 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 15.349 tys. PLN;
- 1.531 tys. EUR;
- 4.140 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 89 tys. DKK.

Na dzień 30.06.2019 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. 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. – 230 tys. PLN;

Na dzień 30.06.2019 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 941 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 30.06.2019 r. Jednostka Dominująca udzielała poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi, linie gwarancyjne oraz zobowiązania handlowe na rzecz:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5.000 tys. PLN;
- Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 34.661 tys. PLN i 36.651 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 4.650 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. 6.546 tys. PLN i 705 tys. EUR;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 3.512 tys. PLN;
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 400 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym Spółka Vistal Eko Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania 01 maja 2030 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka Vistal Gdynia S.A. posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane – w wysokości 12.500 tys. PLN.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 30 czerwca 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 30.06.2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 251.197 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2018 oznacza spadek o 11.834 tys. PLN (spadek o 4,5%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 164.714 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2018 r. oznacza spadek o 18 tys. PLN, natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 86.483 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2018 o 11.816 tys. PLN (-12,0%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym półroczu 2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 r. były spadek bieżących należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych o 5.296 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2019 r. – 0 tys. PLN) oraz zmniejszenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 4.743 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2019 r. – 24.720 tys. PLN). W pierwszym półroczu 2019 r. nadal wyodrębnione pozostają aktywa trwałe Spółki przeznaczone do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 12.802 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2018 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 54,2% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych zmniejszeniu uległ udział Należności z tytułu dostaw i usług o 1,3 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2018 r. i na koniec pierwszego półrocza 2019 r. wyniósł 9,7% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 14,4% (wzrost o 0,9 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2018 r.).

| WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN) | 2019-06-30 | Struktura (%) | 2018-12-31 | Struktura (%) | Zmiana (w tys. PLN) | Zmiana (%) |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 164 714 | 65,6% | 164 732 | 62,6% | (18) | 0,0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 139 732 | 55,6% | 142 508 | 54,2% | (2 776) | (1,9%) |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | 1 307 | 0,5% | 1 285 | 0,5% | 22 | 1,7% |
| Pozostałe wartości niematerialne | 834 | 0,3% | 918 | 0,3% | (84) | (9,2%) |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 18 113 | 7,2% | 18 454 | 7,0% | (341) | (1,8%) |
| Prawa do użytkowania aktywów | 3 445 | 1,4% | - | 0,0% | 3 445 | |
| Należności długoterminowe | 1 283 | 0,5% | 1 567 | 0,6% | (284) | (18,1%) |
| AKTYWA OBROTOWE | 86 483 | 34,4% | 98 299 | 37,4% | (11 816) | (12,0%) |
| Zapasy | 4 830 | 1,9% | 3 527 | 1,3% | 1 303 | 36,9% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 24 270 | 9,7% | 29 013 | 11,0% | (4 743) | (16,3%) |
| Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | - | 0,0% | 5 296 | 2,0% | (5 296) | (100,0%) |
| Pozostałe należności | 8 316 | 3,3% | 11 986 | 4,6% | (3 670) | (30,6%) |
| Pozostałe aktywa finansowe | 153 | 0,1% | 155 | 0,1% | (2) | (1,3%) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 36 112 | 14,4% | 35 520 | 13,5% | 592 | 1,7% |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 12 802 | 5,1% | 12 802 | 4,9% | - | 0,0% |
| AKTYWA RAZEM | 251 197 | 100,0% | 263 031 | 100,0% | (11 834) | (4,5%) |

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym półroczu 2019 r. spadła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 3.828 tys. PLN (-1,4%) w porównaniu z danymi na 31.12.2018 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost Zobowiązań długoterminowych o 2.885 tys. PLN (199,4%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek o 10.891 tys. PLN (-2,0%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2018 r.

Za spadek Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: spadek wartości Pozostałych zobowiązań o 2.490 tys. PLN (-2,7% w porównaniu do danych na 31.12.2018 r.) oraz Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 18.626 tys. PLN (-13,9% w porównaniu do danych na 31.12.2018 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2018 r. o 8.006 tys. PLN (-1,5%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2019 r. najistotniejszą zmianą jest spadek udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 530.484 tys. PLN i jednoczesny spadek udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu -279.287 tys. PLN.

| ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN) | 2019-06-30 | Struktura (%) | 2018-12-31 | Struktura (%) | Zmiana (w tys. PLN) | Zmiana (%) |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | (279 287) | (111,2%) | (275 459) | (104,7%) | (3 828) | (1,4%) |
| Kapitał podstawowy | 711 | 0,3% | 711 | 0,3% | - | 0,0% |
| Kapitał rezerwowy | 84 063 | 33,5% | 84 063 | 32,0% | - | 0,0% |
| Zyski zatrzymane | (421 996) | (168,0%) | (418 599) | (159,1%) | (3 397) | 0,8% |
| Nadwyżka z emisji | 47 200 | 18,8% | 47 200 | 17,9% | - | 0,0% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 10 735 | 4,3% | 11 166 | 4,2% | (431) | (3,9%) |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 4 332 | 1,7% | 1 447 | 0,6% | 2 885 | 199,4% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 236 | 1,7% | 1 349 | 0,5% | 2 887 | 214,0% |
| Rezerwy długoterminowe | 92 | 0,0% | 94 | 0,0% | (2) | -2,1% |
| Przychody przyszłych okresów | 4 | 0,0% | 4 | 0,0% | - | 0,0% |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 526 152 | 209,5% | 537 043 | 204,2% | (10 891) | (2,0%) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 115 382 | 45,9% | 134 008 | 50,9% | (18 626) | (13,9%) |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 301 025 | 119,8% | 291 060 | 110,7% | 9 965 | 3,4% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 905 | 3,5% | 8 654 | 3,3% | 251 | 2,9% |
| Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 0,0% | - | 0,0% | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 89 | 0,0% | 89 | 0,0% | - | 0,0% |
| Zobowiązania układowe | 11 822 | 4,7% | 11 813 | 4,5% | 9 | 0,1% |
| Pozostałe zobowiązania | 88 929 | 35,4% | 91 419 | 34,8% | (2 490) | (2,7%) |
| Przychody przyszłych okresów | | 0,0% | - | 0,0% | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 530 484 | 211,2% | 538 490 | 204,7% | (8 006) | (1,5%) |
| PASYWA RAZEM | 251 197 | 100,0% | 263 031 | 100,0% | (11 834) | (4,5%) |

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | Zmiana (w tys. PLN) | Zmiana (%) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Przychody | 31 700 | 25 437 | 6 263 | 24,6% |
| Koszt własny sprzedaży | (25 467) | (27 110) | 1 643 | 6,1% |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 6 233 | (1 673) | 7 906 | 472,6% |
| Koszty sprzedaży | (134) | (264) | 130 | 49,2% |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 780) | (11 235) | 1 455 | 13,0% |
| Zysk/(strata) ze sprzedaży | (3 681) | (13 172) | 9 491 | 72,1% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 285 | 7 194 | 7 091 | 98,6% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 410) | (7 033) | 2 623 | 37,3% |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 6 194 | (13 011) | 19 205 | 147,6% |
| Przychody finansowe | 1 024 | 309 | 715 | 231,4% |
| Koszty finansowe | (11 067) | (16 153) | 5 086 | 31,5% |
| Zysk/(strata) na działalności gospodarczej | (3 849) | (28 855) | 25 006 | 86,7% |
| Podatek dochodowy | - | (5 295) | 5 295 | 100,0% |

| | | | | |
|---------------------|---------|----------|--------|-------|
| Zysk/(strata) netto | (3 849) | (34 150) | 30 301 | 88,7% |
|---------------------|---------|----------|--------|-------|

W pierwszym półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 31.700 tys. PLN (wzrost o 24,6% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2018 r.). Ze względu na niższy koszt własny sprzedaży Grupa wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2018 r. o 7.906 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6.194 tys. PLN (wobec straty w wysokości 13.011 tys. PLN w pierwszym półroczu 2018 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła 3.849 tys. PLN, wobec straty w wysokości 28.855 tys. PLN w pierwszym półroczu 2018 r. Wynik netto Grupy na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniósł -3.849 tys. PLN.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W pierwszym półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności inwestycyjnej oraz finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2019 r. było dodatnie i wyniosło 1.941 tys. PLN, w porównaniu do salda w analogicznym okresie 2018 r. w wysokości 371 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2019 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -950 tys. PLN wobec dodatniego salda w wysokości 37.235 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2018.

Jednocześnie w pierwszym półroczu 2019 r. Grupa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -399 tys. PLN, wobec ujemnego salda wynoszącego -19.462 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszych sześciu miesiącach 2019 r. wyniosło 592 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 36.112 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2018 r. o 10.004 tys. PLN (wzrost o 38,3%).

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
|--|--------------|-----------------|------------------------|---------------|
| (dane w tys. PLN) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | Zmiana (w tys. PLN) | Zmiana (%) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| Wynik netto za rok sprawozdawczy | (3 849) | (34 150) | 30 301 | 88,7% |
| Korekty: | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 3 725 | 4 014 | (289) | (7,2%) |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 84 | 94 | (10) | (10,6%) |
| (Przychody)/ koszty finansowe netto | 9 978 | 14 419 | (4 441) | (30,8%) |
| Odsetki otrzymane | 17 | 270 | (253) | (93,7%) |
| (Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej | - | (1 507) | 1 507 | 100,0% |
| Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje | - | 347 | (347) | (100,0%) |
| Podatek dochodowy | - | 5 295 | (5 295) | (100,0%) |
| Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty | 9 955 | (11 218) | 21 173 | 188,7% |
| Zmiana stanu zapasów | (1 242) | (1 702) | 460 | 27,0% |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 9 042 | 3 088 | 5 954 | 192,8% |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (21 107) | 15 493 | (36 600) | (236,2%) |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (2) | (2) | - | 0,0% |
| Zapłacony podatek dochodowy | 5 295 | (5 288) | 10 583 | 200,1% |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 1 941 | 371 | 1 570 | 423,2% |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| Odsetki otrzymane | - | - | - | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | - | 38 692 | (38 692) | (100,0%) |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | (950) | (1 457) | 507 | 34,8% |

| | | | | |
|---|---------------|-----------------|-----------------|------------------|
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | (950) | 37 235 | (38 185) | (102,6 %) |
| PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 4 | - | 4 | |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | - | (18 137) | 18 137 | 100,0% |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (377) | (542) | 165 | 30,4% |
| Zapłacone odsetki | (26) | (745) | 719 | 96,5% |
| Inne wydatki finansowe | - | (38) | 38 | 100,0% |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | (399) | (19 462) | 19 063 | 97,9% |
| ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 592 | 18 144 | (17 552) | (96,7%) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 35 520 | 7 964 | 27 556 | 346,0% |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO | 36 112 | 26 108 | 10 004 | 38,3% |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 320 | - | 320 | |

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

| WSKAŹNIKI | 2019-06-30 | 2018-06-30 | Zmiana | Zmiana (%) |
|---------------------------------------|------------|------------|--------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 31 700 | 25 437 | 6 263 | 24,6% |
| EBIT | 6 194 | (13 011) | 19 205 | 147,6% |
| Amortyzacja | 3 809 | 4 108 | (299) | (7,3%) |
| EBITDA | 10 003 | (8 903) | 18 906 | 212,4% |
| Wynik netto | (3 849) | (34 150) | 30 301 | 88,7% |
| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | | | | |
| Rentowność EBIT | 19,5% | -51,1% | | 138,2% |
| Rentowność EBITDA | 31,6% | -35,0% | | 190,3% |
| Rentowność sprzedaży (ROS) | -12,1% | -134,3% | | 91,0% |
| Rentowność aktywów (ROA) | -1,5% | -11,6% | | (87,1%) |
| Relacja kosztów zarządu do przychodów | 30,9% | 44,2% | | (30,1%) |
| WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI | | | | |
| Rotacja należności w dniach | 76 | 188 | | (59,8%) |
| Rotacja zobowiązań w dniach | 354 | 586 | | (39,6%) |
| Rotacja zapasów w dniach | 12 | 26 | | (53,5%) |
| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI | | | | |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,16 | 0,21 | | (23,8%) |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,16 | 0,19 | | (15,8%) |
| Wskaźnik płynności gotówkowej | 0,07 | 0,05 | | 40,0% |
| WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA | | | | |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 211,1% | 196,0% | | 7,7% |

*wartości wskaźników w H1'2018 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.06.2019 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2018 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 31.700 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018 o 6.263 tys. PLN (24,6%). W pierwszym półroczu 2018 r. wynik EBITDA wyniósł 10.003 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości -3.849 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy podobnie jak w okresie pierwszego półrocza roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS i ROA na dzień 30.06.2018 r. wyniosły odpowiednio: 19,5%; 31,6%; -12,1% i -1,5%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego półrocza 2019 wynosiły odpowiednio 0,16; 0,16 i 0,07. W porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2018 r. w Grupie Vistal skróceniu uległ cykl rotacji należności o 112 dni, rotacji zapasów o 14 dni oraz obrotu zobowiązań o 232 dni.

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 czerwca 2019 r. 211,0% w stosunku do 196,0% na koniec pierwszego półrocza 2018 r.

Zasady wyliczenia wskaźników

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

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Zarząd Spółki informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2019 r.

5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W związku z osiągniętą stratą netto za 2018 r. Spółki nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

5.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Emitenta jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o przeprowadzenie restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym na podstawie zatwierzonego Planu Restrukturyzacyjnego.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- zawarcie i zatwierdzenie układu z wierzycielami przez Jednostkę Dominującą,
- porozumienie z kontrahentami w sprawie dalszej kontynuacji projektów,
- porozumienie z dostawcami i podwykonawcami.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- wypowiedzenie umów przez kontrahentów,
- roszczenia z tytułu gwarancji kontraktowych,

- egzekucja zobowiązań kredytowych i handlowych,
- dekonstrukcja w branży offshore,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- restrukturyzacja zobowiązań Jednostki Dominującej na mocy zatwierdzonego układu z wierzycielami,
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach,
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Vistal zgodna z planem restrukturyzacyjnym.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

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

5.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL

| 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 Spółki, 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 prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym | Ze względu na skomplikowany charakter działalności spółki 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 podmorskich. | 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 | Wysoki |

| | | |
|---|---|--------|
| | 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. | |
| Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości | W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy. | Wysoki |
| Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów) | Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego. | Wysoki |
| Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność | Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. | Średni |
| Ryzyko związane z sezonowością | W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających wykonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Grupy kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu. | Średni |
| Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców | Grupa Vistal narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal. Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej. | Wysoki |
| Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu | Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć niewielki wpływ na działalność Spółki. | Wysoki |
| Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów | Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nieosiągnięcia 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 nienależytem jej zrealizowaniem | Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy. | Wysoki |
| Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych | Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy. | Średni |
| Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych | Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka niezyskania 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 | Niski |

| | | |
|---|--|--------|
| | <p>podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.</p> | |
| <p>Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska</p> | <p>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.</p> | Niski |
| <p>Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi</p> | <p>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.</p> | Niski |
| <p>Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi</p> | <p>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.</p> | Wysoki |
| <p>Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW</p> | <p>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.</p> | Średni |

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 30 czerwca 2019 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

| Vistal Gdynia S.A. | | | | | |
|--------------------|---|--------------------------|------------------------------|--|---|
| 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 Spółka 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. Postępowanie egzekucyjne zostało umorzone wobec bezskuteczności prowadzonej egzekucji. Spółka zgłosiła swoją wierzytelność w postępowaniu upadłościowym PBR-Megaron Sp. z o.o. |
| 3. | 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 Zarządcy 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. |

| | | | | | <p>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 opisanej 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. Kolejny termin rozprawy zaplanowano na 25.10.2019 r.</p> |
|--|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--|
| Vistal Pref Sp. z o.o. | | | | | |
| L.p. | Przedmiot postępowania: | Wartość Przedmiotu Sporu | Data wszczęcia postępowania: | Strona przeciwna: | Opis sporu: |
| 1. | Pozew o zapłatę | 928 057,70 zł | 02.02.2018 r. | Agma Sp. z o.o. (pozwany) | sprawa w toku, ostatnia rozprawa 28.08.2019 r., pełnomocnik pozwanej złożył skargę na postanowienie referendarza sądowego. |
| 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: | Opis 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 29.03.2018 r. zostało uwzględnione w całości. Wyrok jest prawomocny, pozwany złożył skargę kasacyjną, nie została jeszcze rozpoznana. |
| Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji | | | | | |
| L.p. | Przedmiot postępowania: | Wartość Przedmiotu Sporu | Data wszczęcia postępowania: | Strona przeciwna: | Opis sporu: |
| 1. | nierozliczony 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 |
| 2. | nierozliczony 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 |
| 3. | 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. |
| 4. | 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. |
| 5. | 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 |

6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Vistal Gdynia S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 08 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. Wszystkie oferowane akcje zostały przydzielone inwestorom w dniu 23 grudnia 2013 r. w następujący sposób: 600.000 akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, 3.610.000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W ramach nowej emisji akcji serii B Spółce udało się pozyskać 50.520 tys. PLN brutto.

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 28 czerwca 2019 r. kurs akcji wynosił 1,93 PLN.

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

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 układowy jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Poniżej przedstawiono warunki zatwierdzonego układu z wierzycielami.

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) zobowiązań warunkowych w postaci poręczeń, przystąpień 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: 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, Grupy 5 i Grupy 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, Grupy 5 i Grupy 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 nadzorcy wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorcy 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 nadzorcy 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 Zarządcy 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 nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę zagrażającą kontynuację działalności w okresie 12 miesięcy.

W związku z trwającymi postępowaniami sanacyjnymi spółek Vistal Eko Sp. z o.o. oraz Vistal Offshore Sp. z o.o. ich strategia będzie zależała od opracowanych planów restrukturyzacji i przyjętych w ich ramach działań restrukturyzacyjnych.

Postępowanie sanacyjne spółki Vistal Pref Sp. z o.o. zakończyło się przyjęciem układu z wierzycielami, który został zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy w dniu 21 lutego 2019 r. Postanowienie jest prawomocne.

6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Prezes zarządu

Ryszard Matyka

.....

7. Oświadczenie zarządu

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Vistal oraz Jednostki Dominującej. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Vistal oraz Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, Grupy Kapitałowej Vistal oraz Vistal Gdynia S.A.

Prezes zarządu

Ryszard Matyka

.....