

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Vistal
i Spółki Vistal Gdynia S.A.
za 2019 rok**

Gdynia, dnia 30 kwietnia 2020 roku

SPIS TREŚCI:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	7
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal.....	7
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal	8
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej.....	8
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	8
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	10
2.2.4. Oddziały	10
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i Vistal Gdynia SA	10
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	10
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL.....	12
3.1. Informacje o ofercie.....	12
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane	12
3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe	13
3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane.....	13
3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe	13
3.7. Inwestycje	13
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane	13
3.7.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe	14
3.7.3. Lokaty kapitałowe.....	14
3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal.....	14
3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	14
3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	16
3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2019 roku.....	16
3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2019 roku	17
3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	18
3.8.3. Inne znaczące umowy	19
3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	22
3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	22
3.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach.....	22
3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	22
3.10.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym	31
3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze.....	35
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA.....	36
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	36
4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal.....	36
4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	38
4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	39
4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe	41

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane	42
4.4. Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA	43
4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	45
4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	47
4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe ...	48
4.6. Istotne pozycje pozabilansowe	50
4.7. Instrumenty finansowe	50
4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe	50
4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	50
4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	52
4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	53
4.10. Wykorzystanie środków z emisji	53
4.11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	53
4.12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy	53
5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	54
5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal	54
5.2. Realizacja strategii rozwoju	56
5.3. Czynniki istotne dla rozwoju	57
5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	57
5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	57
Spółka ocenia poziom ryzyka, opisanego w tym akapicie, jako wysoki, ograniczając wystąpienie ewentualnej szkody wszelkimi dostępnymi metodami, zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie odnotowano żadnych zdarzeń, które mogłyby być powiązane ze stanem epidemii	61
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	62
6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	62
6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	62
6.3. Polityka różnorodności	64
6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA	64
6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki	64
6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	64
6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	65
6.4.4. Program akcji pracowniczych	65
6.4.5. Nabycie akcji własnych.....	65
6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	65
6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	65
6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.....	66
6.4.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	66
6.5. Organy Spółki	66
6.5.1. Zarząd.....	66

6.5.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	66
6.5.1.2.	Uprawnienia Zarządu	66
6.5.1.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu.....	66
6.5.1.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi.....	67
6.5.1.5.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących	67
6.5.2.	Rada Nadzorcza.....	68
6.5.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej ..	68
6.5.2.2.	Uprawnienia Rady Nadzorczej.....	69
6.5.2.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki powołania członków Rady Nadzorczej	70
6.5.2.4.	Powołane Komitety	70
6.5.3.	Walne Zgromadzenie	72
6.5.3.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	72
6.5.3.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia	72
6.5.3.3.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	72
6.6.	Zasady zmiany statutu Spółki	74
6.7.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	75
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	76
7.1.	Informacje o postępowaniach.....	76
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	78
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal	79
7.4.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA.....	79
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	80
7.6.	Relacje inwestorskie.....	80
7.6.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	80
7.6.2.	Kontakt dla inwestorów.....	81

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

Zarząd Grupy wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane ze skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego w tys. EUR. Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z tabeli nr 251/A/NBP/2019 z dnia 31.12.2019 roku wynoszącego 4,2585 EUR/PLN, a za rok 2018 po kursie średnim z tabeli nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018 roku wynoszącego 4,3000 EUR/PLN.

Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 roku i 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 roku (odpowiednio: 4,3018 EUR/PLN i 4,2669 EUR/PLN).

Jednocześnie Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA za 2019 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami).

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	65 517	65 357	15 230	15 317
EBIT	638	(17 398)	148	(4 077)
EBITDA	8 667	(8 757)	2 015	(2 052)
Wynik netto	254 317	(49 751)	59 119	(11 660)
Aktywa trwałe	169 916	164 732	39 900	38 310
Aktywa obrotowe	56 931	98 299	13 369	22 860
Kapitał własny	(7 717)	(275 459)	(1 812)	(64 060)
Zobowiązania	234 564	538 490	55 081	125 230
Suma bilansowa	226 847	263 031	53 269	61 170
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 557)	10 768	(6 406)	2 524
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 371)	37 154	(319)	8 707
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 835	(20 366)	1 124	(4 773)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 427	35 520	2 656	8 325
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	35 978	41 713	8 363	9 776
EBIT	(1 935)	(3 240)	(450)	(759)
EBITDA	2 521	1 393	586	326

Wynik netto	254 353	(22 278)	59 127	(5 221)
Aktywa trwałe	57 722	53 306	13 555	12 397
Aktywa obrotowe	43 397	89 234	10 191	20 752
Kapitał własny	12 654	(250 392)	2 971	(58 231)
Zobowiązania	88 465	392 932	20 774	91 380
Suma bilansowa	101 119	142 540	23 745	33 149
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 365)	10 008	(7 291)	2 345
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 857)	37 099	(432)	8 695
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 567	(19 519)	1 294	(4 575)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 760	33 415	1 339	7 831

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

Grupa Kapitałowa Vistal („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Vistal”, „Grupa Kapitałowa Vistal”) jest producentem konstrukcji stalowych, aktywnie działającym na rynku europejskim od 1991 r. W okresie ostatnich 28 lat realizowała projekty polegające na wytworzeniu i montażu konstrukcji stalowych dla przemysłu budowlanego, energetycznego, okrętowego i offshore. Spółka Vistal Gdynia SA posiada kompetencje w zakresie kompleksowej realizacji prac począwszy od dokumentacji projektowej poprzez prefabrykację, antykorozję, transport wraz z montażem w miejscu przeznaczenia.

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

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

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

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. dokonano przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Postanowieniem z dnia 14 maja 2008 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejestrowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000305753 (sygn. akt. GD.VIII NS-REJ.KRS/005623/08/830). Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 5830003993 oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie REGON 190522969.

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Vistal Gdynia SA tworzyła Grupę Kapitałową Vistal, w której stanowiła jednostkę dominującą. Grupę Kapitałową Vistal tworzą następujące podmioty:

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

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

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/12/2019	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. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal AB w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z dniem 22 listopada 2018 roku, ogłoszeniem upadłości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku oraz w związku ze sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

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

Spółka	Posiadane udziały przez Vistal Gdynia S.A.	Działalność podstawowa
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	– Komercyjna dzierżawa nieruchomości
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Pref Sp. z o.o.	100%	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji stalowych – Montaż konstrukcji stalowych – Roboty antykorozyjne
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	100%	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji ze stali nierdzewnych i specjalnych – Wykonawstwo systemów rurociągowych – Realizacja projektów z zakresu ochrony środowiska
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	100%	– Spółka w upadłości
VS Office 1 Sp. z o.o. w likwidacji	100%	– Komercjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA
VS Office 2 Sp. z o.o. w likwidacji	100%	– Komercjalizacja nieruchomości biurowych stanowiących własność Vistal Gdynia SA

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 2018-2019 i dalej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

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

2.2.4. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów.

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

Vistal Gdynia SA jako podmiot dominujący utracił kontrolę nad spółkami zależnymi, wskazanymi w podrozdziale 2.2.3, wobec których Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ wydał postanowienia o ogłoszeniu upadłości.

Vistal Gdynia SA jako podmiot dominujący, działając jako Zgromadzenie Wspólników, sprawuje kontrolę korporacyjną przewidzianą w Statucie Spółki oraz w odnośnych przepisach KSH, nad spółkami Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji. We wspomnianych spółkach odpowiedzialność za zarządzanie majątkiem oraz za zaciąganie zobowiązań spoczywa na Zarządach masy sanacji, stosownie do przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego, przy pozostawieniu zarządom tych spółek czynności zwykłego zarządu.

W odniesieniu do Vistal Pref sp. z o.o., wobec zawarcia przez tę spółkę prawomocnego układu z wierzycielami, Vistal Gdynia SA jako podmiotowi dominującemu została przywrócona pełna kontrola jako Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, z ograniczeniami wynikającymi z zawartego układu.

Akcjonariusze Vistal Gdynia SA, działając jako Walne Zgromadzenie, z dniem uprawomocnienia układu z wierzycielami, odzyskali prawo nadzoru i kontroli nad działaniami Zarządu Spółki oraz pełnię praw korporacyjnych, przewidzianych Statutem Spółki i przepisami KSH dla Walnego Zgromadzenia. Nadzór nad wykonywaniem układu z wierzycielami Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ powierzył nadzorcy sądowemu wykonywania układu w osobie Pana Sławomira Bohdziewiczza, dotychczasowego Zarządcy masy sanacyjnej.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	% udziałów (stan na 31.12.2019 r.)
1.	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7 81-336 Gdynia	100%
2.	Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40 81-061 Gdynia	100%
3.	Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18 16-020 Czarna Białostocka	100%
4.	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6 84-110 Kartoszyń	100%
5.	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13	100%

83-420 Liniewo			
6.	Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
7.	Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
8.	VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
9.	VS Office 1 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
10.	VS Office 2 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%

Spółka posiada także 19% udziałów spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, przy ul. Zglenickiego 40B. Spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia.

Spółkami powiązanymi osobowo są:

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

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

3.1. Informacje o ofercie

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 (w szczególności obiektów mostowych), offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oraz Grupa oferuje również wykonawstwo rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore..

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Patenty i licencje

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

Vistal Gdynia SA wraz z firmą projektową w grudniu 2016 złożyły zgłoszenie patentowe do Europejskiego Urzędu Patentowego wynalazku pod nazwą „Prefabricated bridge girder”, patent został zarejestrowany pod numerem 3327200.

3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane

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

Kraj (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	33 378	50,9%	38 805	59,4%	-5 427	-14,0%
Zagranica	32 139	49,1%	26 552	40,6%	5 587	21,0%
Suma końcowa	65 517	100%	65 357	100%	160	0,2%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców zostały przedstawione w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W roku 2019 widoczny jest spadek udziału rynku krajowego w przychodach Grupy, przy jednoczesnym spadku wartości przychodów. Zmniejszenie udziału rynku polskiego w porównaniu do 2018 roku wynika z przyjętej strategii koncentracji na rynkach zagranicznych oraz zmniejszenia wolumenu przychodów. W 2019 r. sprzedaż do któregośkolwiek z klientów krajowych nie przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy.

Rynek zagraniczny

W związku ze strategią skupiającą się na ekspansji na rynkach zagranicznych przez Grupę, w celu dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym, udział kontraktów zagranicznych wzrósł w 2019 r. o 21 p.p. w stosunku do 2018 r. W 2019 r. sprzedaż do dwóch klientów zagranicznych przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy: PNC Norge Infrastructure – 16,7% (10.951 tys. PLN), AB Kauno Tiltai – 12,6% (8.266 tys. PLN).

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

3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe

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

Kraj (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	12 440	34,6%	19 729	47,3%	-7 289	-36,9%
Zagranica	23 538	65,4%	21 984	52,7%	1 554	7,1%
Suma końcowa	35 978	100%	41 713	100%	-5 735	-13,7%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców został wyliczony w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu jednostkowym za 2019 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W 2019 roku widoczny jest spadek przychodów z rynku krajowego o 7 289 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku. Udział kontrahentów krajowych w osiągniętych przychodach wyniósł 34,6%. W 2019 r. sprzedaż do któregośkolwiek z klientów krajowych nie przekroczyła 10% udziału w przychodach Spółki.

Rynki zagraniczne

Udział sprzedaży zagranicznej wzrosła w 2019 roku do 65,4% z 52,7% rok wcześniej. W 2019 r. sprzedaż do dwóch klientów zagranicznych przekroczyła 10% udziału w przychodach Grupy: PNC Norge Infrastructure – 30,51% (10.974 tys. PLN), AB Kauno Tiltai – 22,98% (8.266 tys. PLN)..

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

3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane

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

3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe

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

3.7. Inwestycje

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane

W 2019 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 536 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2018 na poziomie 2 691 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2019	2018
Grunty	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11	0
Urządzenia techniczne i maszyny	537	1 661

Środki transportu	164	147
Inne rzeczowe aktywa trwałe	400	90
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	413	722
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	11	71
RAZEM	1 536	2 691

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

3.7.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe

W 2019 r. Vistal Gdynia SA poniosła łączne nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 696 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2018 na poziomie 2 633 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2019	2018
Grunty	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11	0
Urządzenia techniczne i maszyny	789	1 661
Środki transportu	143	147
Inne rzeczowe aktywa trwałe	387	75
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	355	690
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	11	60
RAZEM	1 696	2 633

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

3.7.3. Lokaty kapitałowe

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Vistal nie posiadała w 2019 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów niepowiązanych poza wskazanymi w podrozdziale 2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe lokowane były na lokatach bankowych.

3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal

3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zawarto bądź wypowiedziano następujące znaczące umowy:

Zawarcie umowy na wykonanie konstrukcji stalowej przeseł mostu

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 przeseł 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, przenoszącą wysokość kary umownej, do pełnej wysokości szkody.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 1/2019.

Zawarcie umowy na remont statku

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

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 6/2019.

Zawarcie umowy na wykonanie konstrukcji stalowej

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 powierzonych 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 9/2019.

Zawarcie umowy na wykonanie konstrukcji stalowej i montaż obiektów mostowych

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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 11/2019.

Zawarcie umowy na wykonanie konstrukcji stalowej i dostawę mostu

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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 12/2019.

Zawarcie umowy na remont doku pływającego

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 dokonanym połączeniem ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., o czym Spółka informowała raportem nr 59/2018.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 15/2019.

Zawarcie umowy na wykonanie konstrukcji stalowej mostu

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 1 października 2019 r. została zawarta umowa na wykonanie konstrukcji stalowej dwóch mostów w Szwecji ze szwedzkim kontrahentem. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1 011 507,00 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 2% wynagrodzenia netto za każdy tydzień opóźnienia; maksymalna wysokość kar umownych ograniczona została do 10% wynagrodzenia netto. 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 32/2019.

3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2019 roku

W 2019 r. nie zostały zawarte żadne umowy kredytowe ani umowy pożyczek.

3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2019 roku

W 2019 r. nie zostały wypowiedziane lub rozwiązane żadne umowy dotyczące kredytów lub pożyczek.

W roku obrotowym nie wygasły żadne umowy kredytowe.

3.8.2.3. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

W poniższej tabeli przedstawiono pożyczki na dzień 31.12.2019 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie kapitałowe na 31.12.2019 r.	Data zapadalności	
Vistal Gdynia SA	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	Stopa stała: 3,66%	220.000,00 PLN	220.000,00 PLN	31.10.2017	
Vistal Gdynia SA	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	144.166,52 PLN	144.166,52 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	144.927,36 EUR	144.927,36 EUR	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	4.597.682,19 PLN	4.597.682,19 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	7.380.000,00 PLN	7.380.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Vistal Gdynia SA	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Stopa stała: 3,66%	4.980.000,00 PLN	4.980.000,00 PLN	30.09.2017	
Vistal Gdynia SA	Vistal Pref Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	2.000.000,00 PLN	301.000,00 PLN	31.12.2017	Pożyczkodawca odstąpił od umowy
Osoba fizyczna	Vistal Pref Sp. z o.o.	8%	30.000,00 PLN	30.000,00 PLN	15.01.2020	

3.8.3. Inne znaczące umowy

Poniżej zaprezentowano zawarte przez Grupę Kapitałową umowy ubezpieczeniowe.

Numer polisy/Umowy	Zakres	Przedmiot	Suma ubezpieczenia	Ubezpieczony	Termin ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
Ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia						
236100/1021	Odpowiedzialność cywilna wynikającej z prospektu	Zakres prowadzonej działalności	10 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-01-2014 r. do 31-12-2019 r.	COLON
912700259187	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	10 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259187	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
GD/201901505	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 11-10-2019 r. do 10-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700319667	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Ubezpieczenie ładunków w transporcie	1 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 13-11-2013 r. do 12-11-2020 r.	TUiR Warta SA
90820/831495	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC projektantów	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 14-11-2013 r. do 17-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700261281	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700261629	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
436000188306	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	5.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020	STU Ergo Hestia SA
Ubezpieczenia mienia						
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle	30 288 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Maszyny, urządzenia, wyposażenia	17 314 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA

912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Środki obrotowe	3 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Mienia osób trzecich	100 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Mienia osób trzecich poza miejscem ubezpieczenia	100 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Wyposażenia poza miejscem ubezpieczenia	100 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Nakłady inwestycyjne	500 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Nisko cenne składniki majątku trwałego	250 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Mienia pracowniczego	50 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Gotówka poza schowkiem ogniotrwałym	50 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Koszty zapobieżenia szkodzie, ratunku i uprzątnięcie pozostałości	1 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budowle- obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 605 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259156	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Koszty odtworzenia dokumentów	100 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259187	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny- stacjonarny	628 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
912700259187	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny- przenośny	184 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2019 r. do 31-05-2020 r.	TUiR Warta SA
1018933866	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie, budynki i budowla	3 537 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 14-04-2019 r. do 13-04-2020 r.	PZU SA
912700307473	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	86 796 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2019 r. do 09-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700307473	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie, budynki i budowla	17 173 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2019 r. do 09-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700307477	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny- stacjonarny	128 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2019 r. do 09-10-2020 r.	TUiR Warta SA
912700307477	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny- przenośny	149 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2019 r. do 09-10-2020 r.	TUiR Warta SA

912700307477	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Koszty odtworzenia dokumentów	57 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 10-10-2019 r. do 09-10-2020 r.	TUiR Warta SA
1018618525	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, nakłady, środki obrotowe	2.749 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 03-04-2019 r. do 02-04-2020 r.	PZU

Ubezpieczenia budowa/montaż od wszystkich ryzyk

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

Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe

RW/GW/171/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	30.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-04-2014 r. do czas nieokreślony	KUKE SA
0863/11/2012	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 08-11-2012 r. do czas nieokreślony	TU Euler Hermes SA
4/2011/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	25.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 27-04-2011 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
40/2016/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	800 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	od 13-09-2016 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
13/2014/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	1.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 28-11-2014 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
UL2019/51	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	1 000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 20-09-2019 r. do czas nieokreślony	AXA SA

3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 11 533 tys. PLN;
- 1 451 tys. EUR;
- 2 960 tys. SEK;
- 290 tys. NOK;
- 89 tys. DKK.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 690 tys. PLN;

3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Spółka wystawiła, według stanu na 31.12.2019 r., jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 11 533 tys. zł, 1 451 tys. EUR 2 960 tys. SEK, 290 tys. NOK oraz 89 tys. DKK (2018 r.: 17 311 tys. zł, 1 709 tys. EUR, 4 140 tys. SEK, 483 tys. NOK oraz 89 tys. DKK).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 22 692 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości do 22 000 tys. zł i do 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 692 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane - w wysokości 12 500 tys. zł.

3.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w nocie 39. Transakcje z podmiotami powiązanymi, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 38. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Styczeń

Raport bieżący nr 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 poświadczonej za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany bądź też za przedstawienie umowy z podwykonawcą niezgodnej z postanowieniami Umowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki; karę umowną za brak zmiany umowy o podwykonawstwo w zakresie dostosowania terminu zapłaty dla podwykonawcy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki. W każdym przypadku gdy wartość szkody przekracza wysokość zastrzeżonej kary umownej, Zamawiający może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych za poniesioną szkodę, przenoszącą wysokość kary umownej, do pełnej wysokości szkody. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

Raport bieżący nr 2/2019

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

Raport bieżący nr 3/2019

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

Raport bieżący nr 4/2019

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

do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

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

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż nie będzie publikowała odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego za I oraz III kwartał 2019 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanych raportach kwartalnych za I oraz III kwartał 2019 r., kwartalnych informacji finansowych, zgodnie z § 62 ust. 1 Rozporządzenia oraz odrębnego raportu półrocznego za 2019 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie

z § 62 ust. 3 Rozporządzenia. Zgodnie z § 79 ust. 2 Rozporządzenia Spółka poinformowała, że nie będzie publikowała raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku 2018 i drugi kwartał roku 2019.

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 drogą wojewódzką nr 875”.

Raport bieżący nr 9/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 08 marca 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy Energomontaż-Północ Gdynia S.A. („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowych z powierzonego przez Zamawiającego materiału. Szacunkowa wartość umowy wynosi 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 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 poinformował, 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 Finanse 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 współnikiem 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 współnik 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.

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 dotrzymały 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 poinformował, 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,poinformował, 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 poinformował o rozpoczęciu etapu realizacji zatwierdzonego układu zgodnie z przyjętymi warunkami

Październik

Raport bieżący nr 32/2019

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 1 października 2019 r. została zawarta umowa na wykonanie konstrukcji stalowej dwóch mostów w Szwecji ze szwedzkim kontrahentem. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1 011 507,00 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 2% wynagrodzenia netto za każdy tydzień opóźnienia; maksymalna wysokość kar umownych ograniczona została do 10% wynagrodzenia netto. 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 33/2019

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że Spółka zawarła umowę z Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie („Deloitte”) na świadczenie usług doradztwa finansowego i prawnego w celu wsparcia Spółki w uzyskaniu finansowania kontraktów, finansowania kapitałowego oraz w procesie restrukturyzacji spółek zależnych. Usługi świadczone przez Deloitte mają na celu kontynuację działań restrukturyzacyjnych na etapie realizacji przez Spółkę układu przyjętego i zatwierdzonego w postępowaniu sanacyjnym.

Listopad

Raport bieżący nr 34/2019

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 15 listopada 2019 r. powziął informację o rejestracji w dniu 14 listopada 2019 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wynika z postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki z dnia 10 lipca 2019 r. w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Spółki (o czym Spółka informowała w raportach 27/2019, 30/2019 oraz 31/2019). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z przyjętym układem w drodze konwersji wierzytelności na akcje. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 710.500,00 zł do kwoty 823.917,35 zł tj. o kwotę 113.417,35 zł, w drodze emisji 2.268.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 823.917,35 zł i dzieli się na łącznie 16.478.347 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym: a) 10.000.000 akcji serii A, b) 4.210.000 akcji serii B, c) 2.268.347 akcji serii C. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 16.478.347 głosów.

Raport bieżący nr 35/2019

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) działając zgodnie z art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), poinformował, że w dniu 18 listopada 2019 r. do Spółki wpłynęły od Pana Ryszarda Matyka, BMMR Investments Sp. z o.o. oraz Pani Bożeny Matyka, sporządzone w trybie art. 69 Ustawy, łącznie trzy zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, których treść Spółka przekazuje poniżej. Treść zawiadomienia od Pana Ryszarda Matyka: „Na podstawie art. 69a ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”) niniejszym zawiadamiam, że w dniu 14 listopada 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Vistal Gdynia S.A., zgodnie z prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Vistal Gdynia S.A. (dalej również jako „Spółka”), który to układ przewidywał konwersję części wierzytelności na akcje Spółki, wobec czego zmienił się mój pośredni udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przeze mnie poprzez spółkę BMMR Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000537054) w spółce Vistal Gdynia S.A. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadałem pośrednio 7.500.000 akcji, tj. 52,77% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowiło 7.500.000 głosów z tych akcji i udział 52,77% w ogólnej liczbie głosów. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego nie posiadałem bezpośrednio akcji Spółki. W związku z rozwodnieniem kapitału, jakie nastąpiło po rejestracji podwyższenia kapitału posiadam aktualnie pośrednio 7.500.000 akcji, tj. 45,51% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7.500.000 głosów z tych akcji i udział 45,51% w ogólnej liczbie

głosów. Po podwyższeniu kapitału zakładowego nie posiadam bezpośrednio akcji Spółki. Informuję, również, że nie występują podmioty zależne ode mnie, inne niż BMMR Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, które posiadałyby akcje Spółki i nie istnieją osoby o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.”. Treść zawiadomienia od BMMR Investments Sp. z o.o.: „Na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”) niniejszym zawiadamiam, że w dniu 14 listopada 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Vistal Gdynia S.A., zgodnie z prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Vistal Gdynia S.A. (dalej również jako „Spółka”), który to układ przewidywał konwersję części wierzytelności na akcje Spółki, wobec czego nastąpiła zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez BMMR Investments Sp. z o.o. w spółce Vistal Gdynia S.A. BMMR Investments Sp. z o.o. przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadał 7 500 000 akcji, tj. 52,77% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowiło 7 500 000 głosów z tych akcji i udział 52,77% w ogólnej liczbie głosów. W związku z rozwodnieniem kapitału, jakie nastąpiło po rejestracji podwyższenia kapitału BMMR Investments Sp. z o.o. posiada aktualnie 7 500 000 akcji, tj. 45,51% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 7 500 000 głosów z tych akcji i udział 45,51% w ogólnej liczbie głosów. Informuję, również, że nie istnieją podmioty zależne od akcjonariusza posiadające akcje Spółki i nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.”. Treść zawiadomienia od Pani Bożeny Matyka: „Na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”) niniejszym zawiadamiam, że w dniu 14 listopada 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Vistal Gdynia S.A., zgodnie z prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Vistal Gdynia S.A. (dalej również jako „Spółka”), który to układ przewidywał konwersję części wierzytelności na akcje Spółki, wobec czego nastąpiła zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez mnie w spółce Vistal Gdynia S.A. Bożena Matyka przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadała 2 500 000 akcji, tj. 17,60% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowiło 2 500 000 głosów z tych akcji i udział 17,60% w ogólnej liczbie głosów. W związku z rozwodnieniem kapitału, jakie nastąpiło po rejestracji podwyższenia kapitału Bożena Matyka posiada aktualnie 2 500 000 akcji, tj. 15,17% w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 2 500 000 głosów z tych akcji i udział 15,17% w ogólnej liczbie głosów. Informuję, również, że nie istnieją podmioty zależne od akcjonariusza posiadające akcje Spółki i nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.”.

Raport bieżący nr 36/2019

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) działając zgodnie z art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), poinformowała, że w dniu 21 listopada 2019 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy informujące o zmianie stanu posiadania akcji Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia przekazano wraz z raportem bieżącym.

Raport bieżący nr 37/2019

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 29 listopada 2019 r. zawarte zostało porozumienie z kontrahentem zagranicznym („Zamawiający”). Przedmiotem zawartego porozumienia jest ustalenie, że Zamawiający zleci Spółce wykonanie robót polegających na wykonaniu konstrukcji stalowej mostu o szacunkowej wartości 5.520.000 EUR netto. Przewidywany okres realizacji robót to rok 2020. Szczegółowe zasady wzajemnej współpracy zostaną ustalone w umowie wykonawczej o zawarciu, której Spółka poinformuje w odrębnym raporcie.

3.10.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

Styczeń

Raport bieżący nr 1/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że Spółka zawarła umowę z „Granaria Development Gdańsk” Sp. z o.o. („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych obejmujących przebudowę Mostu Stągiewnego w Gdańsku na most zwodzony. Wartość umowy wynosi 6 628 311,33 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje m.in. karę umowną za zwłokę w zakresie wykonania przedmiotu umowy w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę umowną w

przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki – w wysokości 10% wynagrodzenia netto. Łączna wysokość kar umownych została ograniczona do 20% wartości umowy netto, Strony uprawnione są do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy

Raport bieżący nr 2/2020

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. („Spółka”) informuje, że w 2020 roku Spółka prześle do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2019 rok – 30 kwietnia 2020 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2019 rok – 30 kwietnia 2020 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2020 roku – 29 maja 2020 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2020 roku – 30 września 2020 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2020 roku – 27 listopada 2020 r.

Jednocześnie Spółka informuje, iż nie będzie publikowała odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego za I oraz III kwartał 2020 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanych raportach kwartalnych za I oraz III kwartał 2020 r., kwartalnych informacji finansowych, zgodnie z § 62 ust. 1 Rozporządzenia oraz odrębnego raportu półrocznego za 2020 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 nie będzie publikowała raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku 2019 i drugi kwartał roku 2020.

Luty

Raport bieżący nr 3/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, iż w dniu 7 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Chmieleckiego oraz Pana Krzysztofa Kriger na Członków Zarządu Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji na funkcję Wiceprezesów Zarządu Spółki. Zwiększenie składu Zarządu Spółki jest elementem kształtowania nowej struktury organizacyjnej po zakończonym okresie postępowania restrukturyzacyjnego. Dalszy rozwój Spółki i związane z tym nowe zadania wymagają zwiększenia składu osobowego Zarządu.

Informacje dotyczące Pana Andrzeja Chmieleckiego – Wiceprezesa Zarządu: Pan Andrzej Chmielecki jest od 17.01.2020 r. dyrektorem finansowym Vistal Gdynia S.A. (w Grupie Kapitałowej VISTAL od 14.11.2019 r.). Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, w 1987 r. ukończył z wyróżnieniem Uniwersytet Gdański, na Wydziale Ekonomiki Transportu, kierunek: handel zagraniczny, oraz w latach 2003-2005 odbył studia podyplomowe Executive MBA w Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów, walidowane przez Rotterdam School of Management.

Przebieg kariery zawodowej:

XI.1987 – VIII.1991 Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiki Produkcji, Katedra Finansów: stażysta, asystent, później st. asystent

X.1990 – VIII.1992 PHZ „Navimor” sp. z o.o. w Gdańsku: Dyrektor Finansowy, od kwietnia 1991 Wiceprezes Zarządu

IX.1992 – II.1998 Bank Handlowy w Warszawie SA; Dyrektor Oddziału w Gdańsku (przez 9 miesięcy również równolegle Oddziału w Gdyni) 1998.

III – XII Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy; Ekspert ds. Restrukturyzacji w Oddziale Regionalnym w Gdańsku, Dyrektor Oddziału Centrum w Gdańsku

I.1999 – V.2002 LG Petro Bank S.A.; Dyrektor Oddziału w Gdańsku 2002

VI – XII Stocznia Gdynia S.A.; Dyrektor Finansowy i Prokurent Zarządu Stoczni, kontroler finansowy kontraktów finansowanych przez banki

VI.2003 – IV.2005 Nordea Bank Polska SA; Dyrektor Koordynator/Dyrektor Banku ds. Logistyki i Bezpieczeństwa, równolegle Dyrektor Departamentu Logistyki Centrali Banku

V.2005 – VI.2006 Koncern Energetyczny ENERGA S.A. w Gdańsku; Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

VII.2006 – X.2014 Nordea Bank Polska S.A.; Dyrektor Departamentu Logistyki i Bezpieczeństwa w Centrali Banku, również odpowiedzialność za powstanie komórek organizacyjnych ABI i Compliance; Przewodniczący Rady Pracowników dwóch kadencji

XI.2014 – III.2015 PKO Bank Polski SA; menedżer ds. połączenia banków

VII.2015 – nadal VIRTUS Andrzej Chmielecki (działalność gospodarcza)

IX.2015 – nadal wykładowca akademicki w Wyższej Szkole Bankowej w Gdańsku i Gdyni (Analiza finansowa przedsiębiorstw, Analiza sprawozdań finansowych, Źródła finansowania przedsiębiorstw, Metody wyceny przedsiębiorstw, Wycena spółek)

XI.2019 – nadal Prezes Zarządu VISTAL Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Inne wybrane zaangażowania:

- w przeszłości (1993-1996) członkostwo w radzie nadzorczej „Stoczni Gdańskiej” S.A. ze wskazania Wojewody Gdańskiego M. Płażyńskiego

- obecnie (od 2007) członek i Sekretarz Rady Nadzorczej PROCAD S.A. w Gdańsku, członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

- członek Stowarzyszenia Inspektorów Ochrony Danych Osobowych SABİ w Warszawie

Pan Andrzej Chmielecki ukończył w 2000 roku kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, który został potwierdzony egzaminem państwowym.

Pan Andrzej Chmielecki, z zastrzeżeniem sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji, należącej do Grupy Kapitałowej Vistal, nie wykonuje innej 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 Andrzej Chmielecki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Informacje dotyczące Pana Krzysztofa Kriger – Wiceprezesa Zarządu:

Krzysztof Kriger, posiada wykształcenie wyższe, w 1995 roku ukończył TSW kierunek informatyka, jest w trakcie studiów na UTP Bydgoszcz – budownictwo. Przebieg kariery zawodowej: w latach 2000-2001 GCB Centrostal Bydgoszcz na stanowisku: specjalista ds. handlu; 2001-2004 ThyssenKrupp Energostal S.A.-na stanowiskach asystent kupca, kupiec, Product Manager; 2004-2006 ADP Polska Sp. z o.o. na stanowisku Managera Sprzedaży; 2006-2007, Austenit Import Sp.j. na stanowisku Dyrektor Działu Zakupów; 2009-2011 Drozapol Profil S.A. na stanowisku Manager ds. Sprzedaży i Zakupów; 2009- 2011 Baustahl Sp. z o.o.- na stanowisku Manager ds. Sprzedaży i Zakupów; 2011-2012 Alkor Sp. z o.o. – na stanowisku Manager Kontraktu; 2012-2013 Metalbark Sp. z o.o.- na stanowisku Dyrektora Handlu i Marketingu; 2013 -2015 MałSpaw Sp z o.o.- na stanowisku Dyrektora Handlu i Marketingu; 2013-2015 Systemy Bramowe Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2016-2017 FF Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Sprzedaży, 2017-2018 Alstal Konstrukcje Sp z o.o. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2018-2019 Vistal Gdynia S.A. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2019- do teraz na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. W trakcie swojej kariery zawodowej przeszedł różne stopnie kariery zawodowej, oraz pracował w światowych koncernach stalowych, brał udział w wielu realizacjach projektów kubaturowych.

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

Raport bieżący nr 4/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2019 informuje, że w dniu 20 lutego 2020 r. została zawarta umowa wykonawcza pomiędzy AB „Kauno tiltai” z siedzibą w Kownie („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu na Litwie.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 5.566.000,00 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.

Marzec

Raport bieżący nr 5/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, iż uzyskał informację o wydaniu dnia 28 lutego 2020 roku oświadczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („KDPW”) nr 158/2020 w sprawie warunkowej rejestracji 2.268.347 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda, pod kodem PLVTLGD00010 („Akcje”). Rejestracja Akcji nastąpi w terminie 3 dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych Akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. Rejestracja akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki.

Raport bieżący nr 6/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2020 informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka powzięła informację o podjęciu dnia 16 marca 2020 r. uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nr 175/2020 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki („Uchwała”). W treści Uchwały Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 2.268.347 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda („Akcje”).

Ponadto, na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 marca 2020 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 marca 2020 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVTLGD00010”.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2019, 30/2019, 31/2019.

Raport bieżący nr 7/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 5/2020 i 6/2020 informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 16 marca 2020 r. komunikatu przez Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) informującego o tym, że w dniu 18 marca 2020 r. nastąpi rejestracja w KDPW 2.268.347 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji serii C Spółki oznaczonych kodem ISIN PLVTLGD00010 zgodnie z oświadczeniem KDPW nr 158/2020. Rejestracja akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2019, 30/2019, 31/2019.

Raport bieżący nr 8/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 25 marca 2020 r. zawarta została przedwstępna warunkowa umowy sprzedaży na rzecz Operator ARP Sp. z o.o. należącego do Spółki prawa użytkowania wieczystego działki nr 589 objętej księgą wieczystą nr GD1Y/00054873/1, wraz z prawem własności znajdującego się na tej działce budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanej przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni. Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę przyrzeczoną pod warunkiem podjęcia przez zgromadzenie wspólników spółki Operator ARP Sp. z o.o. uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przedmiotowej nieruchomości w terminie do dnia 25 kwietnia 2020 r.

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Spółkę ostatecznej decyzji ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej zawierającej zgodę na przeniesienie prawa użytkowania wieczystego powyższego gruntu wraz z prawem własności budynku, na podstawie art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 roku o portach i przystaniach morskich, jednakże nie później niż do dnia 25 czerwca 2020 r. Spółka w odrębnym raporcie poinformuje o spełnieniu się warunku i zawarciu umowy przyrzeczonej.

Strony ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 6.273.000,00 PLN brutto.

Zbycie przedmiotowej nieruchomości stanowi kontynuację realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki zakładającego dezinwestycje aktywów nieprodukcyjnych, o złożeniu i przyjęciu planu restrukturyzacyjnego Spółka informowała w raportach bieżących nr 12/2018 i 37/2018.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

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

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

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
w tys. PLN				
Przychody netto ze sprzedaży	65 517	65 357	160	0,2%
EBIT	638	(17 398)	18 036	-103,7%
EBITDA	8 667	(8 757)	17 424	-199,0%
Wynik netto	254 317	(49 751)	304 068	-611,2%
Aktywa trwałe	169 916	164 732	5 184	3,1%
Aktywa obrotowe	56 931	98 299	(41 368)	-42,1%
Kapitał własny	(7 717)	(275 459)	267 742	-97,2%
Zobowiązania	234 564	538 490	(303 926)	-56,4%
Suma bilansowa	226 847	263 031	(36 184)	-13,8%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 557)	10 768	(38 325)	-356%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 371)	37 154	(38 525)	-104%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 835	(20 366)	25 201	-124%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 427	35 520	(24 093)	-68%

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Spółki Vistal Gdynia SA na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
w tys. PLN				
Przychody netto ze sprzedaży	35 978	41 713	(5 735)	-13,7%
EBIT	(1 935)	(3 240)	1 305	-40,3%
EBITDA	2 521	1 393	1 128	81,0%
Wynik netto	254 353	(22 278)	276 631	-1241,7%
Aktywa trwałe	57 722	53 306	4 416	8,3%
Aktywa obrotowe	43 397	89 234	(45 837)	-51,4%
Kapitał własny	12 654	(250 392)	263 046	-105,1%
Zobowiązania	88 465	392 932	(304 467)	-77,5%
Suma bilansowa	101 119	142 540	(41 421)	-29,1%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 365)	10 008	(41 373)	-413%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 857)	37 099	(38 956)	-105%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 567	(19 519)	25 086	-129%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 760	33 415	(27 655)	-83%

4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal

4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 226 847 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza spadek o 36 184 tys. PLN (spadek o 13,8%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 169 916 tys. PLN i była wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r. o 5 184 tys. PLN (wzrost o 3,1%). Wartość aktywów obrotowych Grupy zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 41 368 tys. PLN (stan na 31.12.2019 56 931 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Vistal w 2019 r., w porównaniu z rokiem ubiegłym, doszło do istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 41 368 tys. PLN, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 25,1% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 74,9%, wzrost ich wartości o 5 184 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 r.

Najistotniejszą zmianą w strukturze majątku trwałego był wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3 047 tys. PLN do 145 555 tys. PLN oraz wzrost prawa do użytkowania aktywów do 2 734 tys. PLN.

Po stronie majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Vistal najistotniejszymi zmianami na koniec 2019 r. był spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 24 093 tys. PLN (spadek o 67,8%) oraz spadek pozostałych należności do poziomu 6 300 tys. PLN (spadek o 47,4%).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	169 916	74,9%	164 732	62,6%	5 184	3,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	145 555	64,2%	142 508	54,2%	3 047	2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 344	0,6%	1 285	0,5%	59	4,6%
Pozostałe wartości niematerialne	764	0,3%	918	0,3%	(154)	(16,8%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	19 094	8,4%	18 454	7,0%	640	3,5%
Prawa do użytkowania aktywów	2 734	1,2%	-	0,0%	2 734	
Należności długoterminowe	425	0,2%	1 567	0,6%	(1 142)	(72,9%)
AKTYWA OBROTOWE	56 931	25,1%	98 299	37,4%	(41 368)	(42,1%)
Zapasy	5 276	2,3%	3 527	1,3%	1 749	49,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	24 765	10,9%	29 013	11,0%	(4 248)	(14,6%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	194	0,1%	5 296	2,0%	(5 102)	(96,3%)
Pozostałe należności	6 300	2,8%	11 986	4,6%	(5 686)	(47,4%)
Pozostałe aktywa finansowe	154	0,1%	155	0,1%	(1)	(0,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 427	5,0%	35 520	13,5%	(24 093)	(67,8%)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 815	3,9%	12 802	4,9%	(3 987)	(31,1%)
AKTYWA RAZEM	226 847	100,0%	263 031	100,0%	(36 184)	(13,8%)

Na dzień 31.12.2019 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który wzrósł do 64,2% ogólnej sumy majątku Grupy. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2019 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (10,9% ogólnej sumy aktywów).

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2019 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła -/7 717 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2018 r. oznacza wzrost o 267 742 tys. PLN.

W 2019 r. wartość zobowiązań długoterminowych uległa wzrostowi o 73 261 tys. PLN. Największy wpływ na tę zmianę miał wzrost wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu układu o 71 104 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest spadek zobowiązań przypadających na krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o 204 867 tys. PLN (spadek o 70,4%). Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług spadła o 89 242 tys. PLN (spadek o 66,6%), jednocześnie wystąpił spadek pozostałych zobowiązań o 74 848 tys. PLN (spadek o 81,9%).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(7 717)	(3,4%)	(275 459)	(104,7%)	267 742	97,2%
Kapitał podstawowy	824	0,4%	711	0,3%	113	15,9%
Kapitał rezerwowy	84 063	37,1%	84 063	32,0%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	(156 723)	(69,1%)	(418 599)	(159,1%)	261 876	(62,6%)
Nadwyżka z emisji	47 200	20,8%	47 200	17,9%	-	0,0%

Kapitał z aktualizacji wyceny	16 919	7,5%	11 166	4,2%	5 753	51,5%
ZOBOWIĄZANIA	74 708	32,9%	1 447	0,6%	73 261	5063,0%
DŁUGOTERMINOWE						
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 462	1,5%	1 349	0,5%	2 113	156,6%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0,0%		0,0%	-	
Rezerwy długoterminowe	138	0,1%	94	0,0%	44	46,8%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	71 104	31,3%	-	0,0%	71 104	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	159 856	70,5%	537 043	204,2%	(377 187)	(70,2%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 766	19,7%	134 008	50,9%	(89 242)	(66,6%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	86 193	38,0%	291 060	110,7%	(204 867)	(70,4%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 033	3,1%	8 654	3,3%	(1 621)	(18,7%)
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0,0%	-	0,0%	-	
Rezerwy krótkoterminowe	12	0,0%	89	0,0%	(77)	(86,5%)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji akcji		0,0%	-	0,0%	-	
Zobowiązania układowe	5 281	2,3%	11 813	4,5%	(6 532)	(55,3%)
Pozostałe zobowiązania	16 571	7,3%	91 419	34,8%	(74 848)	(81,9%)
Przychody przyszłych okresów		0,0%	-	0,0%	-	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	234 564	103,4%	538 490	204,7%	(303 926)	(56,4%)
PASYWA RAZEM	226 847	100,0%	263 031	100,0%	(36 184)	(13,8%)

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej w 2019 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Największy wpływ na spadek udziału kapitałów własnych w pasywach miały zyski zatrzymane, które wyniosły - 156 723 tys. PLN. Udział zobowiązań długoterminowych wzrósł ze względu na wzrost wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu zawarcia układu o 73 261 tys. PLN (wzrost o 5 063%) natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 70,5%.

4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
(dane w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana	Zmiana (%)
			(w tys. PLN)	
Przychody	65 517	65 357	160	0,2%
Koszt własny sprzedaży	(61 834)	(58 835)	(2 999)	(5,1%)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	3 683	6 522	(2 839)	(43,5%)
Koszty sprzedaży	(263)	(424)	161	38,0%
Koszty ogólnego zarządu	(20 951)	(21 056)	105	0,5%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(17 531)	(14 958)	(2 573)	(17,2%)
Pozostałe przychody operacyjne	31 422	19 741	11 681	59,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(13 253)	(22 181)	8 928	40,3%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	638	(17 398)	18 036	103,7%
Przychody finansowe	273 446	378	273 068	72240,2%
Koszty finansowe	(19 767)	(32 731)	12 964	39,6%
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	254 317	(49 751)	304 068	611,2%
Podatek dochodowy	-	-	-	
Zysk/(strata) netto	254 317	(49 751)	304 068	611,2%

W 2019 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 65 517 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2018 oznacza wzrost o 160 tys. PLN (0,2%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży wzrosły o 2 999 tys. PLN. Niższe w porównaniu do 2018 r. były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły odpowiednio 263 tys. PLN oraz

20 951 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży wzrosła o 2 573 tys. PLN. Zysk brutto Grupy wyniosła 254 317 tys. PLN, wobec 49 751 tys. PLN straty brutto w roku poprzednim. Zysk netto Grupy Kapitałowej Vistal na koniec 2019 r. wyniosła 254 317 tys. PLN, w porównaniu do straty netto w 2018 r. w wysokości 49 751 tys. PLN (wzrost o 304 068 tys. PLN).

4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	254 317	(49 751)	304 068	611,2%
Korekty:	(198 594)	32 668	(231 262)	(707,9%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 585	8 452	(867)	(10,3%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	165	189	(24)	(12,7%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	279		279	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych	(195)	1 729	(1 924)	(111,3%)
(Przychody)/ koszty finansowe netto	7 294	24 202	(16 908)	(69,9%)
Odsetki otrzymane	171	303	(132)	(43,6%)
(Zysk)/strata z dział inwestycyjnej	230	(2 422)	2 652	109,5%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	-	215	(215)	(100,0%)
Korekty dotyczące zawarcia układu	(214 123)		(214 123)	
Podatek dochodowy	-	-	-	
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	55 723	(17 083)	72 806	426,2%
Zmiana stanu zapasów	(2 022)	1 485	(3 507)	(236,2%)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 979	21 983	(10 004)	(45,5%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(98 306)	9 737	(108 043)	(1109,6%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(33)	(59)	26	44,1%
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	5 102	(5 295)	10 397	196,4%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(27 557)	10 768	(38 325)	(355,9%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	-	-	-	
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	70	39 677	(39 607)	(99,8%)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 441)	(2 523)	1 082	42,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(1 371)	37 154	(38 525)	(103,7%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z emisji akcji	6 805		6 805	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(900)	(18 590)	17 690	95,2%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(737)	(999)	262	26,2%
Zapłacone odsetki	(333)	(777)	444	57,1%
Inne wydatki finansowe				
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	4 835	(20 366)	25 201	123,7%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(24 093)	27 556	(51 649)	(187,4%)
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	11 427	35 520	(24 093)	(67,8%)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2	-	2	

W 2019 r. Grupa Kapitałowa Vistal wykazała ujemne saldo przepływów w obszarach działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Jedynie w obszarze działalności finansowej osiągnięte saldo było dodatnie.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosło +/- 27 557 tys. PLN wobec dodatniego salda przepływów w 2018 r. w wysokości 10 768 tys. PLN, co oznacza spadek o 38 325 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, w odróżnieniu od roku ubiegłego, wykazały saldo ujemne. W 2019 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło +/- 1 371 tys. PLN, w porównaniu do dodatniego salda w wysokości 37 154 tys. PLN w 2018 r., wobec czego było niższy o 38 525 tys. PLN.

W 2019 r. Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 4 835 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2018 r. o 25 201 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2019 r. wyniosło +/- 24 093 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 11 427 tys. PLN i w porównaniu do 35 520 tys. PLN w 2018 r. był niższy o 67,8%.

4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 ROKU	711	84 531	3 342	47 200	(373 818)	(7)	(238 041)	(238 041)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(49 751)	-	(49 751)	(49 751)
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	3 422	-	-	-	3 422	3 422
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	3 422	-	(49 751)	-	(46 329)	(46 329)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(547)	-	547	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(25 962)	-	25 962	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r. Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB	-	(468)	-	-	3 985	7	3 524	3 524
Kapitał z połączenia	-	-	30 911	-	(25 872)	-	5 039	5 039
Inne	-	-	-	-	348	-	348	348
STAN NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	711	84 063	11 166	47 200	(418 599)	-	(275 459)	(275 459)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	254 317	-	254 317	254 317
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	6 607	-	-	-	6 607	6 607
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	6 607	-	254 317	-	260 924	260 924
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(846)	-	846	-	-	-
Podwyższenie kapitału	113	-	-	-	6 692	-	6 805	6 805
Inne	-	-	(8)	-	21	-	13	13
STAN NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	824	84 063	16 919	47 200	(156 723)	-	(7 717)	(7 717)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej Vistal zwiększyły się do poziomu +/- 717 tys. PLN z poziomu +/- 275 459 tys. PLN na koniec 2018 roku. Zmiana wartości o 267 742 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego dodatniego wyniku netto w wysokości 254 317 tys. PLN.

4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	65 517	65 357	160	0,2%
EBIT	638	(17 398)	18 036	103,7%
Amortyzacja	8 029	8 641	(612)	(7,1%)
EBITDA	8 667	(8 757)	17 424	199,0%
Wynik netto	254 317	(49 751)	304 068	611,2%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	1,0%	-26,6%		103,8%
Rentowność EBITDA	13,2%	-13,4%		198,5%
Rentowność sprzedaży (ROS)	388,2%	-76,1%		610,1%
Rentowność aktywów (ROA)	103,8%	-17,4%		(695,3%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	32,0%	32,2%		(0,6%)
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	148	233		(36,7%)
Rotacja zobowiązań w dniach	491	824		(40,4%)
Rotacja zapasów w dniach	24	28		(13,3%)
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,36	0,18		100,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,32	0,18		77,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,07		0,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	103,3%	204,7%		(49,5%)

Przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły wartość 65 517 tys. PLN., co oznacza wzrost o 160 tys. PLN w porównaniu do 2018 r. Zysk operacyjny (EBIT) wypracowany w 2019 r. wyniósł 638 tys. PLN, a wynik netto Grupy to 254 317 tys. PLN.

Wskaźnik płynności finansowej w 2019 r. wzrósł ze względu na spadek zobowiązań krótkoterminowych, w tym wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 0,36 w 2019 r. wobec 0,18 rok wcześniej oraz płynności szybkiej wynoszący 0,32 (0,18 w 2018 r.) natomiast wskaźnik płynności gotówkowej pozostał na poziomie 0,07.

Wskaźniki rotacji należności, rotacji zobowiązań i rotacji zapasów uległy obniżeniu odpowiednio do 148, 491 i 24 dni, wobec odpowiednio 233, 824 i 28 dni rok wcześniej.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Vistal wyniósł 103,3%, co oznacza spadek o 101,32 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, na co wpływ miał wzrost wartości kapitałów własnych i spadek zobowiązań krótkoterminowych.

Zasady wyliczenia wskaźników

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

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane

Struktura produktowa

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

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

Segmenty (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	37 037	56,5%	34 333	52,5%	2 704	7,9%
Marine&Offshore	8 586	13,1%	16 417	25,1%	(7 831)	-47,7%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	10 706	16,3%	8 336	12,8%	2 370	28,4%
Inne	9 188	14,0%	6 271	9,6%	2 917	46,5%
RAZEM	65 517	100%	65 357	100%	160	0,2%

W 2019 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 37 037 tys. PLN, co w porównaniu z 34 333 tys. PLN w 2018 roku oznacza wzrost o 7,9%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych w 2019 roku wyniosła 8 586 tys. PLN i była niższa niż w porównywalnym okresie 2018 roku o 7 831 tys. PLN (spadek o 47,7%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego. W 2019 r. przychody z tego segmentu wyniosły 10 706 tys., co oznacza wzrost w porównaniu do 2018 r. o 2 370 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy wzrostowi w stosunku do danych z 2018 roku i wyniosły 9 188 tys. PLN (wzrost o 2 917 tys. PLN).

Struktura geograficzna

Kraj (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	33 378	50,9%	38 805	59,4%	(5 427)	-14,0%
Zagranica	32 139	49,1%	26 552	40,6%	5 587	21,0%
Norwegia	15 407	23,5%	13 332	20,4%	2 075	15,6%
Litwa	8 266	12,6%	500	0,8%	7 766	1553,2%
Islandia	2 944	4,5%	381	0,6%	2 563	672,7%
Szwecja	2 908	4,4%	1 124	1,7%	1 784	158,7%
Cypr	1 544	2,4%	467	0,7%	1 077	230,6%
Dania	1 098	1,7%	(3 397)	-5,2%	4 495	-132,3%
Niemcy	1	0,0%	6 737	10,3%	(6 736)	-100,0%
Hiszpania	(28)	0,0%	7 213	11,0%	(7 241)	-100,4%
Kajmany	(1)	0,0%	281	0,4%	(282)	-100,4%
Rosja		0,0%	243	0,4%	(243)	-100,0%
Włochy		0,0%	(329)	-0,5%	329	-100,0%
Suma końcowa	65 517	100,0%	65 357	100,0%	160	0,2%

W 2019 roku, podobnie do roku poprzedniego, Grupa osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie krajowych kontrahentów, niż zagranicznych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 50,9%, zaś z zagranicy osiągnął 49,1%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła z 38 805 tys. PLN w 2018 r. do 33 378 tys. PLN w roku bieżącym natomiast przychody z zagranicy wzrosły o 5 587 tys. PLN do 32 139 tys. PLN (wzrost o 21,0%).

Najwięcej przychodów w 2019 roku, w wysokości 15 407 tys. PLN, Grupa osiągnęła od kontrahentów pochodzących z Norwegii. Przychody z Litwy wzrosły o 7 766 tys. PLN, a z Hiszpanii i Niemiec spadły o 7 241 tys. PLN i 6 736 tys. PLN

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w krajach UE w 2019 roku osiągnęła 47 167 tys. PLN, wobec 18 350 tys. PLN z krajów poza UE.

Region (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
UE	47 167	72,0%	51 119	78,2%	(3 952)	-7,7%
poza UE	18 350	28,0%	14 238	21,8%	4 112	28,9%
Suma końcowa	65 517	100,0%	65 357	100,0%	160	0,2%

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

4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2019 roku suma bilansowa Vistal Gdynia SA wyniosła 101 119 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza spadek o 41 421 tys. PLN (spadek o 29,1%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 57 722 tys. PLN i była wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r. o 4 416 tys. PLN (wzrost o 8,3%). Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 45 837 tys. PLN (stan na 31.12.2018 89.234 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Spółki w 2019 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym doszło do istotnego spadku wartości aktywów obrotowych o 51,4%, przy jednoczesnym spadku ich udziału do poziomu 42,9% ogólnej sumy majątku. Jednocześnie udział aktywów trwałych wzrósł do 57,1%, przy wzroście ich wartości o 4 416 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 r.

Po stronie majątku obrotowego Vistal Gdynia SA najistotniejszymi zmianami na koniec 2019 r. był spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do 5 760 tys. PLN (spadek o 82,8%) oraz spadek aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do 8 815 tys. PLN (spadek o 31,1%) oraz obniżenie należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 19 048 tys. PLN (spadek o 23,1%). Wzrosła natomiast wartość zapasów w porównaniu do stanu na koniec 2018 r. (wzrost o 1 700 tys. PLN).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2019	Struktura (%)	31.12.2018	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	57 722	57,1%	53 306	37,4%	4 416	8,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 503	44,0%	41 546	29,1%	2 957	7,1%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	248	0,2%	240	0,2%	8	3,3%
Pozostałe wartości niematerialne	755	0,7%	889	0,6%	(134)	(15,1%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 057	9,0%	9 064	6,4%	(7)	(0,1%)
Prawa do użytkowania aktywów	2 734	2,7%		0,0%	2 734	
Należności długoterminowe	425	0,4%	1 567	1,1%	(1 142)	(72,9%)
AKTYWA OBROTOWE	43 397	42,9%	89 234	62,6%	(45 837)	(51,4%)
Zapasy	4 472	4,4%	2 772	1,9%	1 700	61,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 048	18,8%	24 772	17,4%	(5 724)	(23,1%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0,0%	5 296	3,7%	(5 296)	(100,0%)
Pozostałe należności	5 302	5,2%	10 177	7,1%	(4 875)	(47,9%)

Pozostałe aktywa finansowe		0,0%		0,0%	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 760	5,7%	33 415	23,4%	(27 655)	(82,8%)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 815	8,7%	12 802	9,0%	(3 987)	(31,1%)
AKTYWA RAZEM	101 119	100,0%	142 540	100,0%	(41 421)	(29,1%)

Na dzień 31.12.2019 r. po stronie aktywów trwałych największą wartość posiada udział rzeczowych aktywów trwałych, który wyniósł 44,0% ogólnej sumy majątku Spółki przy wzroście ich wartości o 2 957 tys. PLN. Z kolei po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2019 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (18,8% ogólnej sumy aktywów).

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2019 r. wartość kapitałów własnych Vistal Gdynia SA wyniosła 12 654 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2018 r. oznacza wzrost o 263 046 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań długoterminowych najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu zawarcia układu z wierzycielami o 67 538 tys. PLN.

Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest spadek wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów o 211 157 tys. PLN (spadek o 98,7%), krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 90 416 tys. PLN (spadek o 93%) oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 75 614 tys. PLN (spadek o 94,7% w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2019	Struktur a (%)	31.12.2018	Struktur a (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	12 654	12,5%	(250 392)	(175,7%)	263 046	105,1%
Kapitał podstawowy	824	0,8%	711	0,5%	113	15,9%
Kapitał rezerwowy	132 109	130,6%	125 418	88,0%	6 691	5,3%
Zyski zatrzymane	(135 298)	(133,8%)	(390 294)	(273,8%)	254 996	(65,3%)
Nadwyżka z emisji		0,0%		0,0%	-	
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 019	14,9%	13 773	9,7%	1 246	9,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	70 360	69,6%	117	0,1%	70 243	60036,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 755	2,7%	72	0,1%	2 683	3726,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0,0%		0,0%	-	
Rezerwy długoterminowe	63	0,1%	41	0,0%	22	53,7%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	67 538	66,8%		0,0%	67 538	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18 105	17,9%	392 815	275,6%	(374 710)	(95,4%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 842	6,8%	97 258	68,2%	(90 416)	(93,0%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 861	2,8%	214 018	150,1%	(211 157)	(98,7%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	239	0,2%	1 690	1,2%	(1 451)	(85,9%)
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0,0%		0,0%	-	
Rezerwy krótkoterminowe	4	0,0%	1	0,0%	3	300,0%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	3 925	3,9%		0,0%	3 925	
Pozostałe zobowiązania	4 234	4,2%	79 848	56,0%	(75 614)	(94,7%)
Przychody przyszłych okresów		0,0%		0,0%	-	

ZOBOWIĄZANIA RAZEM	88 465	87,5%	392 932	275,7%	(304 467)	(77,5%)
PASYWA RAZEM	101 119	100,0%	142 540	100,0%	(41 421)	(29,1%)

W strukturze źródeł finansowania Spółki w 2019 r. doszło do znacznych zmian udziałów zarówno kapitałów własnych, jak i zobowiązań. Udział zobowiązań długoterminowych wzrósł do 69,6%, ze względu na spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych o 95,4% oraz spadku sumy bilansowej.

4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	35 978	41 713	(5 735)	(13,7%)
Koszt własny sprzedaży	(38 261)	(32 462)	(5 799)	(17,9%)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(2 283)	9 251	(11 534)	(124,7%)
Koszty sprzedaży	(22)	(1)	(21)	(2100,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(16 232)	(16 149)	(83)	(0,5%)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(18 537)	(6 899)	(11 638)	(168,7%)
Pozostałe przychody operacyjne	29 609	23 928	5 681	23,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(13 007)	(20 269)	7 262	35,8%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 935)	(3 240)	1 305	40,3%
Przychody finansowe	269 958	1 923	268 035	13938,4%
Koszty finansowe	(13 670)	(20 961)	7 291	34,8%
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	254 353	(22 278)	276 631	1241,7%
Podatek dochodowy	-	-	-	
Zysk/(strata) netto	254 353	(22 278)	276 631	1241,7%

W 2019 r. Vistal Gdynia SA osiągnęła przychody w wysokości 35 978 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2018 oznacza spadek o 5 735 tys. PLN (-13,7%). Jednocześnie koszty własne sprzedaży wzrosły o 5 799 tys. PLN. Z tego względu zysk brutto ze sprzedaży w 2019 r. wyniósł -/2 283 tys. PLN (spadł o 11 534 tys. PLN). Wyższe o 21 tys. PLN w porównaniu do 2018 r. były koszty sprzedaży, które wyniosły 22 tys. PLN oraz wyższe koszty ogólnego zarządu w porównaniu do 2018 r. o 83 tys. PLN. W konsekwencji strata ze sprzedaży wyniosła 18 537 tys. PLN. Zysk brutto wyniósł 254 353 tys. PLN, wobec -/22 278 tys. PLN straty brutto w roku poprzednim. Istotny wpływ miał wzrost przychodów finansowych o 268 035 tys. PLN, wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 5 681 tys. PLN oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych odpowiednio o 7 262 tys. PLN oraz 7 291 tys. PLN. Zysk netto na koniec 2019 r. wyniósł 254 353 tys. PLN, w porównaniu do straty netto w 2018 r. w wysokości 22 278 tys. PLN (wzrost o 276 631 tys. PLN).

4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2019 r. Vistal Gdynia SA osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, natomiast ujemne w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosło -/31 365 tys. PLN wobec dodatniego salda przepływów w 2018 r. w wysokości 10 008 tys. PLN, co oznacza spadek o 41 373 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Spółki, w odróżnieniu od roku poprzedniego wykazały saldo ujemne. W 2019 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -/1 857 tys. PLN, w porównaniu do salda w wysokości 37 099 tys. PLN w 2018 r., wobec czego było niższe o 38 762 tys. PLN.

W 2019 r. Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 5 567 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2018 r. o 25 086 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2019 r. wyniosło -/27 655 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 5 760 tys. PLN i w porównaniu do 33 415 tys. PLN osiągniętych w 2018 r. był niższy o 82,8%.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	254 353	(22 278)	276 631	1241,7%
Korekty:	(206 456)	21 332	(227 788)	(1067,8%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 032	4 496	(464)	(10,3%)

Amortyzacja wartości niematerialnych	145	137	8	5,8%
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	279		279	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych	(195)	1 729	(1 924)	(111,3%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartości należności z tys. pożyczek	194	(199)	393	197,5%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	-	111	(111)	(100,0%)
(Przychody)/ koszty finansowe netto	1 074	16 218	(15 144)	(93,4%)
Odsetki otrzymane	167	301	(134)	(44,5%)
(Zysk)/strata z dział. inwestycyjnej	289	(1 461)	1 750	119,8%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	-		-	
Korekty dotyczące zawarcia układu	(212 441)		(212 441)	
Podatek dochodowy	-	-	-	
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	47 897	(946)	48 843	5163,1%
Zmiana stanu zapasów	(1 968)	625	(2 593)	(414,9%)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 165	11 410	755	6,6%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(94 779)	4 215	(98 994)	(2348,6%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	25	(1)	26	2600,0%
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	5 295	(5 295)	10 590	200,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(31 365)	10 008	(41 373)	(413,4%)
PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	-		-	
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	2	39 597	(39 595)	(100,0%)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 665)	(2 498)	833	33,3%
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(190)			
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4)			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(1 857)	37 099	(38 762)	(104,5%)
PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z emisji akcji	6 805		6 805	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(869)	(18 627)	17 758	95,3%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(79)	(181)	102	56,4%
Zapłacone odsetki	(290)	(711)	421	59,2%
Inne wydatki finansowe			-	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	5 567	(19 519)	25 086	128,5%

ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(27 655)	27 588	(55 243)	(200,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	33 415	5 827	27 588	473,5%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	5 760	33 415	(27 655)	(82,8%)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-		

4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
(dane w tys. PLN)						
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 ROKU	711	75 750	49 668	38 128	(394 368)	(230 111)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(22 278)	(22 278)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy- wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 997	-	1 997
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	1 997	(22 278)	(20 281)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(390)	390	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(25 962)	25 962	-
STAN NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	711	75 750	49 668	13 773	(390 294)	(250 392)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	254 353	254 353
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy- wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 889	-	1 889
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	1 889	254 353	256 242
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(643)	643	-
Podwyższenie kapitału	113	-	6 691			6 804
STAN NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	824	75 750	56 359	15 019	(135 298)	12 654

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitały własne Spółki zwiększyły się do poziomu 12 654 tys. PLN z poziomu – 250 392 tys. PLN na koniec 2018 roku. Zmiana wartości o 263 046 tys. PLN wynika przede wszystkim z uzyskanego dodatniego wyniku netto w wysokości 254 353 tys. PLN.

4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana	Zmiana (%)
------------------	-------------------	-------------------	---------------	-------------------

Przychody netto ze sprzedaży	35 978	41 713	(5 735)	(13,7%)
EBIT	(1 935)	(3 240)	1 305	40,3%
Amortyzacja	4 456	4 633	(177)	(3,8%)
EBITDA	2 521	1 393	1 128	81,0%
Wynik netto	254 353	(22 278)	276 631	1241,7%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-5,4%	-7,8%		30,8%
Rentowność EBITDA	7,0%	3,3%		112,1%
Rentowność sprzedaży (ROS)	707,0%	-53,4%		1424,0%
Rentowność aktywów (ROA)	251,5%	-15,6%		(1709,4%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	45,1%	38,7%		16,5%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	219	252		(13,0%)
Rotacja zobowiązań w dniach	521	898		(42,0%)
Rotacja zapasów w dniach	36	31		17,6%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	2,40	0,23		943,5%
Wskaźnik płynności szybkiej	2,15	0,22		877,3%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,32	0,09		255,6%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	87,4%	275,6%		(68,3%)

Przychody netto ze sprzedaży Spółki osiągnęły wartość 35 978 tys. PLN., co oznacza spadek o 5 735 tys. PLN w porównaniu do 2018 r. Strata operacyjna (EBIT) wypracowana w 2019 r. wyniosła +/- 1 935 tys. PLN, a wynik netto Spółki to 254 353 tys. PLN.

Płynność finansowa w 2019 r. wzrosła w konsekwencji spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych. Potwierdzają to wskaźniki płynności bieżącej na poziomie 2,40 w 2019 r. wobec 0,23 rok wcześniej, płynności szybkiej wynoszący 2,15 (0,22 w 2018 r.) oraz płynności gotówkowej wynoszącego 0,32 w porównaniu do 0,09 rok wcześniej.

Wskaźniki rotacji zapasów uległ wydłużeniu do 36 dni z 31 dni rok wcześniej. Jednocześnie wskaźnik rotacji należności i zobowiązań spadły o 33 dni i 377 dni ze względu na spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług i znacznemu spadkowi zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wyniósł 87,4%, co oznacza spadek o 188,22 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku. Wpłynął na to spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Zasady wyliczenia wskaźników

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

4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe

Struktura produktowa

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

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

Segmenty (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	25 975	72,2%	28 265	67,8%	(2 290)	-8,1%
Marine&Offshore	6 937	19,3%	8 736	20,9%	(1 799)	-20,6%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	474	1,3%	725	1,7%	(251)	-34,6%
Inne	2 592	7,2%	3 987	9,6%	(1 395)	-35,0%
RAZEM	35 978	100%	41 713	100%	(5 735)	-13,7%

W 2019 roku większość wypracowanych przychodów pochodziła z segmentu Infrastruktura, w ramach którego realizowane były szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego. Wartość przychodów ukształtowała się na poziomie 25 975 tys. PLN, co w porównaniu ze 28 265 tys. PLN w 2018 roku oznacza spadek o 8,1%.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych, w 2019 r. wyniosła 6 937 tys. PLN i była niższa niż w porównywalnym okresie roku 2018 o 1 799 tys. PLN (spadek o 20,6%).

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego. W 2019 r. przychody z tego segmentu wyniosły 474 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do 2018 r. o 251 tys. PLN.

Przychody osiągnięte z segmentu Inne wyniosły 2 592 tys. PLN, co oznacza, że uległy obniżeniu w stosunku do danych z 2018 roku o 1 395 tys. PLN.

Struktura geograficzna

W 2019 roku, podobnie do roku poprzedniego, Vistal Gdynia SA osiągnęła wyższe przychody z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów niż krajowych. Udział przychodów z rynku polskiego wyniósł 34,6%, zaś z zagranicy osiągnął 65,4%. Wartość przychodów od kontrahentów polskich spadła z 19 729 tys. PLN w 2018 r. do 12 440 tys. PLN w 2019 roku natomiast przychody z zagranicy wzrosły o 1 554 tys. PLN do 23 538 tys. PLN (wzrost o 7,1%).

Najwięcej przychodów w 2019 roku, podobnie jak rok wcześniej, Spółka osiągnęła od kontrahentów pochodzących z Norwegii (30,9%). Przychody osiągnięte w Litwie wyniosły 8 266 tys. PLN oraz Islandii 2 944 tys. PLN, natomiast udział kontraktów realizowanych na terenie Hiszpanii spadł do -0,1% w 2019 roku (z 17,4% w roku poprzednim).

Kraj (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	12 440	34,6%	19 729	47,3%	(7 289)	-36,9%
Zagranica	23 538	65,4%	21 984	52,7%	1 554	7,1%
Norwegia	11 125	30,9%	12 759	30,6%	(1 634)	-12,8%
Litwa	8 266	23,0%		0,0%	8 266	ND
Islandia	2 944	8,2%	381	0,9%	2 563	672,7%
Cypr	1 544	4,3%	467	1,1%	1 077	230,6%
Szwecja	302	0,8%	1 074	2,6%	(772)	-71,9%
Niemcy	1	0,0%	8	0,0%	(7)	-87,5%
Kajmany	(1)	0,0%	281	0,7%	(282)	-100,4%
Hiszpania	(28)	-0,1%	7 264	17,4%	(7 292)	-100,4%
Dania	(615)	-1,7%		0,0%	(615)	ND
Włochy		0,0%	(250)	-0,6%	250	-100,0%
Suma końcowa	35 978	100,0%	41 713	100,0%	(5 735)	-13,7%

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również podział na kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Spółki. Wartość przychodów uzyskanych od kontrahentów pochodzących z krajów UE w 2019 r. wyniosła 21 910 tys. PLN (60,9% przychodów), wobec 28 292 tys. PLN (67,8% przychodów) w roku ubiegłym.

Region (dane w tys. PLN)	2019		2018		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
UE	21 910	60,9%	28 292	67,8%	(6 382)	-22,6%
poza UE	14 068	39,1%	13 421	32,2%	647	4,8%
Suma końcowa	35 978	100,0%	41 713	100,0%	(5 735)	-13,7%

4.6. Istotne pozycje pozabilansowe

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

4.7. Instrumenty finansowe

4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej postanowieniem Sądu z dnia 17 listopada 2017 r. jest wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Jednostki Dominującej przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat –niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, 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: Umorzenie 95% wierzytelności głównej i spłata 5% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

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

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

Grupa 3. Wierzyciele posiadający: a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych, b) jedynie wierzytelności z tytułu odsetek powstałych od wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności.

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

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

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

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

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

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia z wyłączeniem zabezpieczenia w formie cesji (przelewu) wierzytelności na zabezpieczenie, którzy wyrażą zgodę na objęcie tych wierzytelności układem.

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

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

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

Dla wszystkich Grup Spółka zaproponowała umorzenie wierzytelności ubocznych tj. odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności, z tym zastrzeżeniem, iż jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wyżej wymienione wierzytelności uboczne zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi. Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy. Wierzytelności zabezpieczone rzeczowe nie objęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Dłużnik rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 40 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

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

Ryzyko rynkowe

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

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Spółki poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Spółki, spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzysta z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych.

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

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

- sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
- optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;

Ponadto Spółka podjęła starania o umowy do zawarcia na nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów, o jakie Spółka będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

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

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

Przewiduje się uzyskanie dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, a także minimalizacji zakupów na bazie gotówkowej lub na bazie przedpłat.

Sprawozdania rachunkowe Zarządcy za okres do uprawomocnienia układu z wierzycielami potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco.

Spółka – po zakończeniu umowy z KPMG Advisory sp. z o.o. sp.k. - zawarła umowę z Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie („Deloitte”) (Raport 33/2019) na świadczenie usług doradztwa finansowego i prawnego w celu wsparcia Spółki w uzyskaniu finansowania kontraktów, finansowania kapitałowego oraz w procesie restrukturyzacji spółek zależnych. Usługi świadczone przez Deloitte mają na celu kontynuację działań restrukturyzacyjnych na etapie realizacji przez Spółkę układu przyjętego i zatwierdzonego w postępowaniu sanacyjnym.

4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.10. Wykorzystanie środków z emisji

Vistal Gdynia SA nie przeprowadziła w ciągu roku obrotowego nowych emisji akcji. Raportem bieżącym nr 34/2019 Spółka ogłosiła, że w wyniku wdrożenia postanowień układu z wierzycielami kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 710.500,00 zł do kwoty 823.917,35 zł tj. o kwotę 113.417,35 zł, w drodze emisji 2.268.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

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

Zarówno Grupa Kapitałowa Vistal, jak i Spółka Vistal Gdynia SA nie publikowały prognoz na 2019 r.

4.12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy wobec straty poniesionej za rok obrotowy 2018.

5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal

Rynek krajowy

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

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

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

Źródło: Strategia zrównoważonego rozwoju transportu do 2030

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

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

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

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

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

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

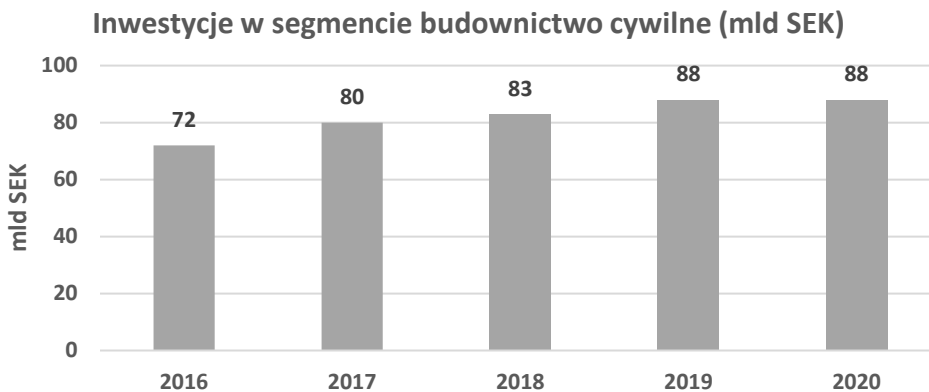
Źródło: Załącznik do uchwały nr 17/2019 Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2019 r.

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

infrastruktury kolejowej różnych branż.

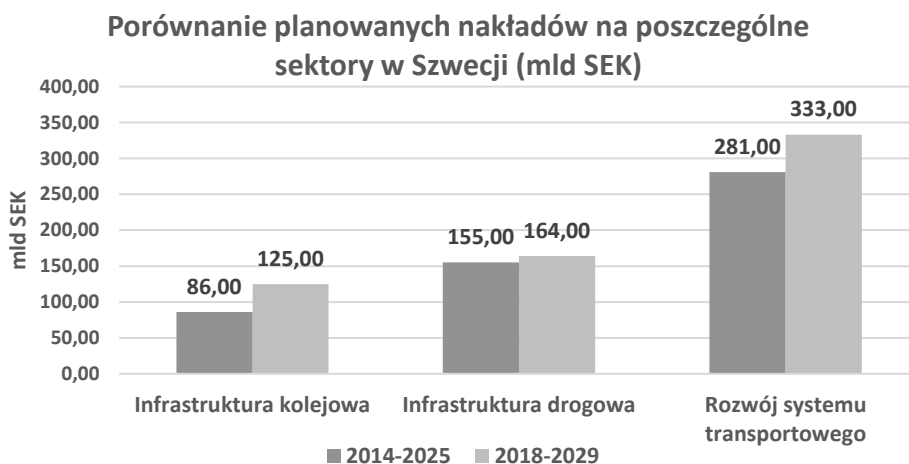
Szwecja

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



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

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



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

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

Norwegia

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

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

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

5.2. Realizacja strategii rozwoju

Strategia działania Spółki po wejściu w życie Planu Restrukturyzacji opiera się o następujących założeniach:

Po pierwsze, została zmieniona struktura organizacyjna i Spółka bezpośrednio kontroluje cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Spółka musi zatrudnić zarówno średnią kadrę kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwala na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W marcu 2020 roku został ogłoszony nowy schemat organizacyjny Spółki.

Po drugie, Spółka prowadzi działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Spółka wykonuje prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych) na obecnym etapie rozwoju swej działalności.

Po trzecie, Spółka będzie koncentrowała się na dostawach konstrukcji stalowych oraz usługach budowlano-montażowych na rynku skandynawskim oraz na konstrukcjach mostów kolejowych i kolejowo-drogowych w Polsce.

Ponadto Spółka prowadzi prace studialne w zakresie przystąpienia do przedsięwzięć realizacyjnych w dziedzinie morskiej energetyki wiatrowej na polskich wodach terytorialnych, stosownie do założeń powstającego programu rządowego.

Za skupieniem się w latach 2020-2021 na rynku skandynawskim przemawia:

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

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

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach, finansowany ze środków Unii Europejskiej z Osi Programowania 2014-2020 (+2)

4. Potencjalnie wyższa marża w segmencie kolejowym niż w wysoce konkurencyjnym segmencie drogowym.

Skuteczna realizacja planów eksportowych będzie kluczowym czynnikiem sukcesu całej restrukturyzacji. Ponowna odbudowa istotnej pozycji na rynkach zagranicznych, odzwierciedlona udziałem eksportu w sprzedaży Spółki, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Utrwalenie zdolności eksportowych i ich dalszy rozwój wpłynie na uniezależnienie się Spółki od mniej przewidywalnego rynku krajowego.

5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Vistal jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o strategię rozwoju, z uwzględnieniem wdrożonej restrukturyzacji i postanowień układu z wierzycielami.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- zawarcie i zatwierdzenie układu z wierzycielami przez spółki zależne,
- porozumienie z kontrahentami w sprawie dalszej kontynuacji projektów i wejścia w kolejne etapy przedsięwzięć,
- porozumienie z dostawcami i podwykonawcami, uwzględniające kredyty kupieckie,
- wznowienie współpracy z instytucjami finansowymi w przedmiocie nowych zaangażowań finansowych.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- 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:

- duża niepewność co do zawarcia układów z wierzycielami przez spółki zależne Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji,

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów	Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja 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 uchwalonego 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 dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	Średni

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich , a także tempo realizacji rozwoju morskiej energetyki wiatrowej.	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 większą część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN. Ze względu na aktualną sytuację finansową, Spółka nie posiada przyznaných limitów rozliczeniowo-transakcyjnych umożliwiających zawieranie transakcji zabezpieczających.	Wysoki
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze 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	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 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 przejścia 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 przejście zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.	Średni
Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.	Niski
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje prace w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.	Niski
Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.	Wysoki

Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narazić 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 nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.	Niski
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i może w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.	Niski
Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.	Niski
Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Istnieje też ryzyko, że ocena ryzyka ujawnienia danych osobowych w rozumieniu przepisów RODO zostanie uznana jako nieadekwatna, z potencjalną groźbą wystąpienia kar administracyjnych do zapłaty przez Spółkę.	Niski
Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.	Wysoki

Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.	Średni
---	---	--------

Nowym elementem w analizie ryzyka jest zagrożenie następstwami epidemii COVID19 - tzw. koronawirusa - w Polsce i w Europie. Z uwagi na to, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wg ogólnie dostępnych informacji nie została jeszcze osiągnięta szczytowa kulminacja epidemii, następstwa ziszczenia się ryzyka są nieznane i nieograniczone. Spółka jest świadoma, że ewentualne szkody będą mogły być uznane jako następstwa wystąpienia „siły wyższej”, zwalniającej lub istotnie redukującej odpowiedzialność Spółki. Nie jest jednakże wykluczone, że następstwem epidemii COVID19 może stać się czasowe zamknięcie zakładów produkcyjnych i usługowych oraz budów, na których są wykonywane istotne dla Spółki kontrakty wykonawcze, w wyniku skażenia epidemicznego i/lub obowiązkowej kwarantanny istotnej części zespołu pracowniczego. Istotnym ograniczeniem są również utrudnienia w przekraczaniu granic państwowych tak przez dostawy materiałów i wyrobów, jak i przez samych pracowników.

Spółka ocenia poziom ryzyka, opisanego w tym akapicie, jako wysoki, ograniczając wystąpienie ewentualnej szkody wszelkimi dostępnymi metodami, zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie odnotowano żadnych zdarzeń, które mogłyby być powiązane ze stanem epidemii.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Vistal Gdynia SA, działając na podstawie § 70 ust. 6 pkt. 45) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz stosownie do postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oświadcza, iż w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2019 r.

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

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

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Intencją Vistal Gdynia SA jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Zarząd oświadcza, że w roku sprawozdawczym 2019 stosował wszystkie obowiązujące zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem następujących zasad i rekomendacji o czym spółka informowała w Raporcie EBI 1/2016, Raporcie EBI 1/2018, oraz Raporcie EBI 1/2019 tj.:

- *I.Z.1.3. „schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.” - W związku z tym, że zarząd Spółki jest jednoosobowy Spółka nie zamieszcza schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu.*
- *I.Z.1.10. „prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji” - spółka nie publikuje prognoz finansowych;*
- *I.Z.1.16. „informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;*
- *I.Z.1.21. „dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.” - Spółka zamieszcza na stronie internetowej adres e-mail, numer telefonu oraz faksu do osób odpowiedzialnych za komunikację z inwestorami, bez wskazywania imion i nazwisk.*
- *I.Z.2. „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności” - akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Aktualnie Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak mając na uwadze racjonalną politykę kosztową (koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę będą na niej zamieszczane. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby przez szersze grono akcjonariuszy;*
- *II.Z.1. „Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.” - W związku z tym, że zarząd Spółki był w 2019 jednoosobowy, Spółka nie zamieszczała schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu;*
- *III.Z.3. „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego” - w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, natomiast Spółka nie posiada osoby pełniącej funkcję audytora wewnętrznego;*

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

Dodatkowo w raporcie EBI 1/2020, opublikowanym w dniu 27 marca 2020 r., Zarząd Spółki poinformował, że wznawia stosowanie zasady I.Z.1.3. oraz II.Z.1.

6.3. Polityka różnorodności

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

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

6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA

6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 823.917,35 PLN i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 4210000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 2.268.347 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

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

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

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

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

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

Akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 18 marca 2020 r. na podstawie oświadczenia KDPW nr 158/2020 z dnia 28 lutego 2020 r.

W dniu 16 marca 2020 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 2.268.347 akcji zwykłych na okaziciela serii C z dniem 18 marca 2020 r., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 marca 2020 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVTLGD00010”.

W dniu 16 marca 2020 r. Dział Operacyjny KDPW wydał komunikat informujący o tym, że w dniu 18 marca 2020 r. nastąpi rejestracja w KDPW 2.268.347 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji serii C Spółki oznaczonych kodem ISIN PLVTLGD00010 zgodnie z oświadczeniem KDPW nr 158/2020.

Wszystkie akcje Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLVTLGD00010.

6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Vistal Gdynia SA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	8,64%	8,64%
Pozostali akcjonariusze	5 054 982	30,68%	30,68%
RAZEM	16 478 347	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień publikacji niniejszego raportu w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia SA, co uprawnia do 45,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 15,17% głosów na WZA, a 1.423.365 szt. akcji posiada AXA Ubezpieczenia TUiR S.A., co uprawnia do 8,64% głosów na WZA. Pozostałych 5.054.982 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w niniejszym rozdziale 6.4. oraz w rozdziale 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Vistal Gdynia SA co stanowi 45,51% kapitału zakładowego i uprawnia do 45,51% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Członek Rady Nadzorczej 1 – 1.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 1.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej dokonał nabycia akcji w dniu 11 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 47/2014.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 16.478.347 głosów, co przełożyło się na rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki, a tym samym Prezes Zarządu Ryszard Matyka posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Spółki, co stanowi po podwyższeniu kapitału zakładowego 45,51% kapitału zakładowego i uprawnia do 45,51% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. .

6.4.4. Program akcji pracowniczych

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

6.4.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu roku obrotowego.

6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie wyemitowane przez Vistal Gdynia SA akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda z 16.478.347szt. akcji w równym stopniu uprawnia właścicieli do korzystania z praw korporacyjnych.

6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Vistal Gdynia SA nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.5. Organy Spółki

6.5.1. Zarząd

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

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że składał się na dzień 31.12.2019 r. z 1 członka, powołanego na trzyletnią kadencję:

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

Członek Zarządu na obecną kadencję został powołany w dniu 19 czerwca 2019 r. uchwałą Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

W 2019 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu. Natomiast w dniu 7 lutego 2020 r. uchwałami Rady Nadzorczej dokonano zmian w składzie Zarządu. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/07/02/2020 w skład Zarządu powołany został Pan Andrzej Chmielecki, a uchwałą nr 03/07/02/2020 w skład Zarządu powołany został Pan Krzysztof Kriger. Obaj ww. sprawują funkcję Wiceprezesów Zarządu na okres wspólnej trzyletniej kadencji z Prezesem Zarządu.

Skład Zarządu prezentuje się następująco:

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka
- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Chmielecki
- Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Kriger

Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA:

W imieniu Vistal Gdynia SA składają oświadczenia i podpisują:

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

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

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

6.5.1.2. Uprawnienia Zarządu

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2019 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2019	2018
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	360	250
Ryszard Matyka	360	250

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, pobranych w 2019 r. (tys. PLN):

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2019	2018
Zasiadania w Zarządzie w spółkach zależnych, w tym:	1	0
Ryszard Matyka	1	0

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Warunki wynagrodzenia Ryszarda Matyka - Prezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 5/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 02/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej nr 2/10/16/2017 z dnia 16 października 2017 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2020 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 30 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Natomiast zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2020 r. - 60 tys. PLN miesięcznie.

Warunki wynagrodzenia Andrzeja Chmieleckiego – Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2020 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 15 tys. PLN miesięcznie brutto.

Warunki wynagrodzenia Krzysztofa Kriger – Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2020 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 30 tys. PLN miesięcznie brutto.

Rada Nadzorcza w roku 2019 nie przyznawała nagród Członkom Zarządu.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2019 rok żadnych innych świadczeń niż opisane w niniejszym punkcie, w szczególności nie uzyskali świadczeń w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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

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

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

6.5.2. Rada Nadzorcza

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

Vistal Gdynia SA oświadcza, że na dzień 31.12.2019 r. Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA składała się z:

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

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

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

Opis działania Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności;
- opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;
- udzielenie na wniosek Zarządu zezwolenia na nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, innego podmiotu, udziałów w innej spółce prawa handlowego jak również tworzenie lub udział w innych podmiotach gospodarczych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- uchwalania regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie zezwoleń dla członków Zarządu Spółki na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych;
- zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki;
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów o wartości przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro), z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązanymi ze Spółką;
- udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro) z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięciu milionów Euro);
- wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, o wartości każdorazowo przekraczającej równowartość kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro);
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 5% (pięć procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 100 tys. EUR (słownie: sto tysięcy Euro);
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym, niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 25 tys. EUR (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) w jednym roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym;

6.5.2.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki powołania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za 2019 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2019	2018
Zasiadania w Radzie Nadzorczej w VISTAL GDYNIA SA	174	176
Ryszard Krawczyk	42	44
Karol Heidrich	33	33
Jan Klapkowski	33	33
Tadeusz Rymaszewicz	33	33
Stanisław Gutteter	33	33

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2019 rok żadnych świadczeń, w tym również w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.2.4. Powołane Komitety

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Komitet Audytu Rady Nadzorczej został powołany w dniu 19 listopada 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

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

W związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej w 2018 r. i wyborem Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza nowej kadencji dokonała dnia 25 lipca 2018 r. powołania ze swego grona członków Komitetu Audytu w osobach Pana Jana Klapkowskiego (jako Przewodniczącego Komitetu), Pana Tadeusza Rymaszewicza (jako Zastępcę Przewodniczącego Komitetu) i Pana Karola Heidrich (jako Członka Komitetu). Tym samym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej i przez cały rok 2019 pozostawał w tym samym składzie.

Kryterium niezależności:

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

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

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

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

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

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

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

Komitet Audytu opracował politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania zgodnie z którą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, a Rada Nadzorcza dokonując wyboru bierze pod uwagę bezstronność i niezależność podmiotu, cenę zaproponowaną przez podmiot, dotychczasowe doświadczenie podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego oraz z badania sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalność, możliwość zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu

usług oraz kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie. Wybór firmy audytorskiej powinien nastąpić do końca IV kwartału roku obrotowego, za który będzie badane sprawozdanie finansowe, chyba, że z przyczyn obiektywnych wybór ten nie jest możliwy w tak ustalonym terminie. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i jej kluczowego biegłego rewidenta.

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

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Rada Nadzorcza zgodnie z obowiązującymi przepisami, działając na podstawie § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2019-2021 firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, Spółka nie korzystała do tej pory z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór został dokonany na podstawie rekomendacji złożonej Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu w oparciu o obowiązujące kryteria ustawowe oraz kryteria postanowienia polityk i procedur wyboru firmy audytorskiej.

W 2019 r. Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia.

6.5.3. Walne Zgromadzenie

6.5.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA działa w oparciu o postanowienia:

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

szczegółowo opisanych w poniższych punktach sprawozdania zarządu.

6.5.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

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

6.5.3.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie zbiera się i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;

- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.6. Zasady zmiany statutu Spółki

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

6.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Spółka oświadcza, że ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. System kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się na kontroli funkcjonalnej członków kierownictwa Spółki oraz Członków Zarządu, nadzorujących poszczególne pionory funkcjonalne Spółki. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników Spółki.

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

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

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

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

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

Vistal Gdynia S.A.					
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. 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. Sprawa skierowana do mediacji.
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, rozprawa została odroczone bez terminu.
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, Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skargi kasacyjnej pozwanego uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Szczecinie do ponownego rozpoznania.
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:

1.	nirozliczony podatek VAT za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki	zbiorczo: 2 450 546,84 zł	od 11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo co do postępowań o zaległości w rozliczeniu podatku VAT, wszystkie postępowania są zawieszone, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowienia ustawy prawo restrukturyzacyjne
2.	ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy, fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki	zbiorczo: 1 423 385,40 zł	od 10.11.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo, wszystkie postępowania są zawieszone, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowieniami ustawy prawo restrukturyzacyjne

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 21 sierpnia 2019 r. Spółka zawarła umowę z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) ul. Moniuszki 50 na badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań obejmującą:

- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2019 r. według MSR/MSSF;
- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2020 r. według MSR/MSSF;
- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2021 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2019 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2020 r. według MSR/MSSF;
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2021 r. według MSR/MSSF;
- Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2019 r.;
- Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2020 r.;
- Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2021 r.;
- Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2019 r.;
- Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2020 r.;
- Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2021 r.;

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

- Z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2019 r. według MSR/MSSF – 28 tys. PLN
- Z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2019 r. według MSR/MSSF – 9 tys. PLN
- Z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2019 r. według MSR/MSSF – 40 tys. PLN
- Z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2019 r. według MSR/MSSF – 17 tys. PLN;
- Z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2020 r. według MSR/MSSF – 28 tys. PLN

- Z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2020 r. według MSR/MSSF – 9 tys. PLN
- Z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2020 r. według MSR/MSSF – 39 tys. PLN
- Z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2020 r. według MSR/MSSF – 17 tys. PLN;
- Z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2021 r. według MSR/MSSF – 28 tys. PLN
- Z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2021 r. według MSR/MSSF – 9 tys. PLN
- Z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2021 r. według MSR/MSSF – 39 tys. PLN
- Z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2021 r. według MSR/MSSF – 17 tys. PLN;

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

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

Podmiot	2019	2018
KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. K.	89	88
Usługi doradcze	89	88
UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	107	104
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	77	62
Przegląd sprawozdań finansowych	30	42
RAZEM	196	192

Podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej za 2019 r. było UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) ul. Moniuszki 50. W dniu 21 sierpnia 2019 r. zawarto umowę na czas trwania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która obejmuje:

- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal

Zatrudnienie średnioroczne	2019	2018	Zmiana	Zmiana (%)
RAZEM	118	109	9	8,3%

W 2019 r. średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Vistal wyniosło 118 osób. W porównaniu z rokiem 2018, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wyniosło 109 osób, nastąpił wzrost o 9 osób (8,3%).

7.4. Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA

Zatrudnienie średnioroczne	2019	2018	Zmiana	Zmiana (%)
RAZEM	58	39	19	48,7%

W 2019 r. średnioroczne zatrudnienie w Vistal Gdynia SA wynosiło 58 osób. W porównaniu z rokiem 2018, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 39 osób, nastąpił wzrost o 19 osoby (+48,7%).

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

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

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

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

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

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

Vistal Gdynia SA regularnie bada wybrane aspekty zarządzania ochroną środowiska, które obejmują przede wszystkim takie działalności jak:

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

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

7.6. Relacje inwestorskie

7.6.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2019 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Na dzień 30.12.2019 r. kurs akcji wynosił 2,05 PLN.

