

# **Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA**

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA w I półroczu 2020 roku**

Gdynia, 30 września 2020 roku

Spis treści

<b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....	4
1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. ....	4
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych .....	5
<b>2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....</b>	<b>5</b>
2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.....	5
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	5
2.3. Oddziały.....	6
<b>3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A. ....</b>	<b>6</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	6
3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	6
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	7
3.4. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	7
<b>4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....</b>	<b>7</b>
4.1. Przedmiot działalności Grupy.....	7
4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....	8
4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2020 roku.....	8
4.2.1. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	15
4.2.2. Pozostałe zdarzenia .....	15
4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	15
4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje .....	15
4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia .....	16
<b>5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....</b>	<b>16</b>
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....	16
5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....	16
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	16

5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	18
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	18
5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe .....	20
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....	21
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	21
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	21
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	21
5.7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA .....	22
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia .....	28
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	28
6.2.	Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie .....	30
6.3.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL GDYNIA .....	30
6.4.	Dane kontaktowe .....	34
7.	Oświadczenie zarządu .....	34

## 1. Wybrane dane finansowe

### 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody	53 108	31 700	11 958	7 393
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 293	6 194	291	1 444
Zysk/(strata) netto	(7 614)	(3 849)	(1 714)	(898)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 132)	1 941	(255)	453
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	4 297	(950)	968	(222)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(1 488)	(399)	(335)	(93)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 677	592	378	138

  

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	62 854	169 916	14 074	39 900
Aktywa obrotowe	51 286	56 931	11 484	13 369
Kapitał własny	1 206	(7 717)	270	(1 812)
Zobowiązania	112 934	234 564	25 288	55 081
Suma bilansowa	114 140	226 847	25 558	53 269

### 1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody	37 694	17 844	8 487	4 161
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	945	5 622	213	1 311
Zysk/(strata) netto	(1 503)	(1 792)	(338)	(418)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 190	442	718	103
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	4 003	(1 051)	901	(245)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(2 170)	(44)	(489)	(10)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 023	(653)	1 131	(152)

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	58 102	57 722	13 010	13 555
Aktywa obrotowe	43 087	43 397	9 648	10 191
Kapitał własny	11 094	12 654	2 484	2 971
Zobowiązania	90 095	88 465	20 174	20 774
Suma bilansowa	101 189	101 119	22 658	23 745

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2020 roku 4,4660 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2019 roku 4,2585 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku i 6 miesięcy zakończonych 28 czerwca 2019 roku (odpowiednio: 4,4413 PLN/EUR i 4,2880 PLN/EUR).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

### 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
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%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2020 roku nie zostały ujęte sprawozdania

finansowe spółek Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji, Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami ze względu na ogłoszenie ich upadłości od listopada 2017 roku do listopada 2018 roku (w przypadku Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji ze względu na postanowienie sądu z dnia 13.05.2020 o odjęciu dłużnikowi zwykłego zarządu nad spółką). W dniu 29 maja 2020 roku zakończona została likwidacja, tj. VS Office1 sp. z o.o. w likwidacji (wykreślenie z rejestru KRS z dniem 3 lipca 2020 roku) i VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji (wykreślenie z rejestru KRS z dniem 30 lipca 2020 roku).

### 2.3. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA nie posiada oddziałów..

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

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.06.2020 r. oraz 30.09.2020 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2020 r. oraz 30.09.2020 r. wchodził:

- Pan Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Tadeusz Rymaszewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pan Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Jan Klapkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Stanisław Gutteter – Członek 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, tj. do dnia odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2021 roku, kwitującego działalność Spółki za rok obrotowy 2020, 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.

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

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w tys. PLN	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale podstawowym na 30.06.2020 r.	Udział % w liczbie głosów na 30.06.2020 r.
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	125	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	71	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	253	5 054 982	30,68%	30,68%
<b>Razem</b>	<b>16 478 347</b>	<b>824</b>	<b>16 478 347</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcyonariusz	Liczba akcji na 30.06.2020	% kapitału na 30.06.2020	% głosów na 30.06.2020
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%
<b>RAZEM</b>	<b>16 478 347</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Akcyonariusz	Liczba akcji na 30.09.2020	% kapitału na 30.09.2020	% głosów na 30.09.2020
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%
<b>RAZEM</b>	<b>16 478 347</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Akcyonariuszem dominującym na dzień 30 czerwca 2020 r. (i nadal) w strukturze akcjonariatu Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A., co uprawnia do 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 oraz AXA Ubezpieczenia TUiR S.A., która posiada 1 423 365 co uprawnia do 8,64% głosów na WZA. Pozostałych 5.054.982 szt. akcji jest w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 29 maja 2020 r. (jak również od początku roku 2020) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki poza wskazanymi w niniejszym rozdziale.

## 3.4. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich 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, uprawniając do 45,51% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i jest beneficjentem rzeczywistym Spółki.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

## 4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia S.A. oraz Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki oraz Grupy jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora

infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oraz Grupa oferuje również wykonawstwo rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore.

Działalność Spółki i Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

## **4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA**

### **4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2020 roku**

#### **Styczeń**

##### **Raport bieżący nr 1/2019**

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 przekaże 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 równoległe 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, równoległe 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 SABI 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.

## Maj

### Raport bieżący nr 9/2020

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2020 informuje, że powziął informację o wydaniu przez Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej zgody na sprzedaż przez Spółkę 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. Zgoda Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej wydana w formie decyzji administracyjnej wymagana jest na podstawie art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich. Wydanie przedmiotowej zgody stanowiło warunek zawarcia umowy przyrzeczonej o której zawarciu Spółka poinformuje odrębnym raportem.

Spółka stała się beneficjentem wsparcia PFR w ramach przyznanej w dniu 18.05.2020 r subwencji finansowej, dzięki której rachunek bankowy Spółki został zasilony w dniu 22 maja 2020 r. kwotą 1.065.020 zł. Warunki wykorzystania subwencji oraz jej spłaty, począwszy od czerwca 2021 w równych, miesięcznych ratach, są określone w zawartej umowie.

### Raport bieżący nr 10/2020

Zarząd Vistal Gdynia S.A. 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, zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. na dzień 26 czerwca 2020r., 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 Vistal Gdynia i Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2019 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019, oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia i Spółki VISTAL Gdynia S.A. za rok obrotowy 2019 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. i Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia w 2019r. 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 Gdynia i Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2019.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2019.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2019.
11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2019.

12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2019.
14. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki.
15. Podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki.
16. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
17. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
18. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia od godziny 11:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

#### **Raport bieżący nr 11/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") przekazuje w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 26 czerwca 2020r. oraz treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019.

### **Czerwiec**

#### **Raport bieżący nr 12/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2020 i 9/2020 informuje, że dnia 3 czerwca 2020 r. zawarta została warunkowa umowa 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.

Umowa warunkowa została zawarta zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie nr 8/2020. Umowa bezwarunkowa przenosząca prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku zostanie zawarta w terminie 14 dni po bezskutecznym upływie terminu do wykonania prawa pierwokupu przysługującym Skarbowi Państwa oraz Zarządowi Morskiego Portu Gdynia S.A. lub po doręczeniu przez ww. podmioty oświadczenia o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu. O zawarciu bezwarunkowej umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku Spółka poinformuje w odrębnym raporcie.

#### **Raport bieżący nr 13/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 5 czerwca 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy AB „Kauno tiltai” z siedzibą w Kownie („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie montażu mostu na Litwie.

Wartość umowy wynosi 850.000,00 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.

#### **Raport bieżący nr 14/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2020, 9/2020 i 12/2020 informuje, że dnia 25 czerwca 2020 r., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego tym podmiotom prawa pierwokupu, zawarta została bezwarunkowa umowa 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, a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 6.273.000,00 PLN brutto.

#### **Raport bieżący nr 15/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) przekazuje w załączniku do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 26 czerwca 2020 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

#### **Raport bieżący nr 16/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) przekazuje w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2020 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 17/2020**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 28 lipca 2020 r. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w przedmiocie zarejestrowania dnia 24 lipca 2020 r. zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 26 czerwca 2020 r.

Zmiany Statutu objęte były uchwałami nr 15/26/06/2020, 16/26/06/2020, 17/26/06/2020, 18/26/06/2020 oraz 19/26/06/2020. W uchwale nr 20/26/06/2020 przyjęto tekst jednolity Statutu.

Treść zmienionych postanowień:

§ 30 ust. 1 Statutu:

„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują: - w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo, - w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu jednoosobowo lub łącznie dwaj Członkowie Zarządu, a w razie ustanowienia prokury - również jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.”

§ 22 ust. 3 Statutu:

„Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę spełniającą kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.”

§ 17 ust. 1 pkt 8 Statutu:

„Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę spełniającą kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.”

§ 27 ust. 2 lit. e) Statutu:

„ustalenie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu – na podstawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i członków rady nadzorczej w razie jej przyjęcia przez Walne Zgromadzenie,”

§ 29 Statutu:

„Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa - na podstawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i członków rady nadzorczej w razie jej przyjęcia przez Walne Zgromadzenie.”

Spółka przekazuje w załączeniu tekst jednolity Statutu, uwzględniający zmiany o których mowa powyżej.

#### 4.2.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Wrzesień

#### Raport bieżący nr 18/2020

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 18 września 2020 r. Spółka otrzymała dwa wezwania datowane na dzień 9 września 2020 r. wzywające do wykupu dwóch weksli od banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”).

W przedmiotowych pismach PKO BP zawiadamia Spółkę jako poręczyciela, że w związku z nieuregulowaniem wierzytelności PKO BP wobec Vistal Offshore Sp z o.o. w restrukturyzacji („Wystawca”), zabezpieczonych dwoma wekslami własnym in blanco wystawionymi przez Wystawcę, PKO BP wypełniło dwa weksle własne in blanco na kwotę 12.670.592,18 PLN oraz 16.102.232,61 EUR. Jednocześnie PKO BP wzywa Spółkę, jako poręczyciela, do wykupu ww. weksli w dniu 28 września 2020 r.

Spółka informuje, że ww. wierzytelności ujęte były w spisie wierzytelności w zakończonym postępowaniu sanacyjnym Spółki, jako wierzytelności warunkowe i są objęte układem przyjętym w tym postępowaniu.

W konsekwencji powyższe wierzytelności PKO BP z tytułu wypełnionych weksli będą zaspokajane zgodnie z treścią przyjętego układu w ramach warunków spłaty dla Grupy 1 z uwzględnieniem pkt 4 postanowień ogólnych układu tj. poprzez spłatę 11,6% sumy wierzytelności płatnych w równych ratach kwartalnych, których wysokość i ilość zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po ziszczeniu się warunku tj. wypełnieniu weksli, do pierwszego kwartału 2030 r.

#### 4.2.2. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1, 6.3. oraz w nocie 32 rozszerzonego skonsolidowanego raportu za okres obejmujący 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.

#### 4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie za okres obejmujący 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.. – Część A nota 30 i 31 oraz Część B nota 1 i 2 sprawozdania finansowego.

#### 4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 11 460 tys. PLN;
- 1 103 tys. EUR;
- 2 960 tys. SEK;
- 290 tys. NOK;
- 72 tys. DKK.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 690 tys. PLN;

#### 4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Spółka wystawiła, według stanu na 30.06.2020 r., jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 11 460 tys. zł, 1 103 tys. EUR 2 960 tys. SEK, 290 tys. NOK oraz 72 tys. DKK (2019 r.: 11 533 tys. zł, 1 451 tys. EUR, 2 960 tys. SEK, 290 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 30 czerwca 2020 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane - w wysokości 12 500 tys. zł

### 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

#### 5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 30 czerwca 2020 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

#### 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

##### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 30.06.2020 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA wyniosła 114 140 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2019 oznacza spadek o 112 707 tys. PLN (spadek o 49,7%).

##### 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2020 r. wyniosła 62 854 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2019 r. oznacza spadek o 107 062 tys. PLN, natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej wyniosła 51 286 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2019 o 5 645 tys. PLN (spadek o 9,9%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym półroczu 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. były wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 1 894 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza – 26 659 tys. PLN) oraz spadek zapasów o 2 488 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza – 2 788 tys. PLN) oraz wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 677 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2020 r. – 13 104 tys. PLN). W pierwszym półroczu 2020 r. nadal wyodrębnione pozostają aktywa trwałe Spółki przeznaczone do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 2 291 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2019 roku były rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 43,3% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych zwiększeniu uległ udział należności z tytułu dostaw i usług o 7,6 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 r. i na koniec pierwszego półrocza 2020 r. wyniósł 23,4% ogólnej sumy aktywów. Wzrost o 14,7 p.p. odnotowały również środki pieniężne i ich ekwiwalenty i wyniosły 11,5% ogólnej sumy aktywów. Spadkiem odznaczyły się aktywa sklasyfikowane jak przeznaczone do sprzedaży o 74 p.p. i na koniec pierwszego półrocza wyniosły 2% ogólnej sumy aktywów. Udział zapasów zwiększył się w ogólnej sumie aktywów do 2,4% (wzrost o 0,1 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2019 r.).



<b>WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>30.06.2020</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana (w tys. PLN)</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>62 854</b>	<b>55,1%</b>	<b>169 916</b>	<b>74,9%</b>	<b>(107 062)</b>	<b>(63,0%)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	49 411	43,3%	145 555	64,2%	(96 144)	(66,1%)
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	683	0,6%	1 344	0,6%	(661)	(49,2%)
Pozostałe wartości niematerialne	692	0,6%	764	0,3%	(72)	(9,4%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 122	8,0%	19 094	8,4%	(9 972)	(52,2%)
Prawa do użytkowania aktywów	2 623	2,3%	2 734	1,2%	(111)	(4,1%)
Należności długoterminowe	323	0,3%	425	0,2%	(102)	(24,0%)
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>51 286</b>	<b>44,9%</b>	<b>56 931</b>	<b>25,1%</b>	<b>(5 645)</b>	<b>(9,9%)</b>
Zapasy	2 788	2,4%	5 276	2,3%	(2 488)	(47,2%)
Należności z tytułu dostaw i usług	26 659	23,4%	24 765	10,9%	1 894	7,6%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	0,0%	194	0,1%	(194)	(100,0%)
Pozostałe należności	6 444	5,6%	6 300	2,8%	144	2,3%
Pozostałe aktywa finansowe		0,0%	154	0,1%	(154)	(100,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 104	11,5%	11 427	5,0%	1 677	14,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 291	2,0%	8 815	3,9%	(6 524)	(74,0%)
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>114 140</b>	<b>100,0%</b>	<b>226 847</b>	<b>100,0%</b>	<b>(112 707)</b>	<b>(49,7%)</b>

#### Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym półroczu 2020 r. suma kapitałów własnych Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA wzrosła o 8 923 tys. PLN (zmiana o 115,6%) w porównaniu z danymi na 31.12.2019 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o 121 620 tys. PLN (spadek o 76,1%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2019 r.

Za spadek zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: spadek wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 81 613 tys. PLN (spadek o 94,7% w porównaniu do danych na 31.12.2019 r.), Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 30 685 tys. PLN (spadek o 68,5% w porównaniu do danych na 31.12.2019 r.), Pozostałych zobowiązań o 6 326 tys. PLN (spadek o 38,2% w porównaniu do danych na 31.12.2019), oraz Pozostałych zobowiązań o 6 317 tys. PLN (spadek o 89,8% w porównaniu do danych na 31.12.2019). Wartość zobowiązań bilansowych Grupy zmniejszyły się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2019 r. o 121 630 tys. PLN (spadek o 51,9%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal po pierwszym półroczu 2020 r. najistotniejszą zmianą jest spadek udziału zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 112 934 tys. PLN i wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 1 206 tys. PLN.

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA</b> <b>- PASYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>30.06.2020</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana (w tys. PLN)</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 206</b>	<b>1,1%</b>	<b>(7 717)</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>8 923</b>	<b>115,6%</b>
Kapitał podstawowy	824	0,7%	824	0,4%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	80 180	70,2%	84 063	37,1%	(3 883)	(4,6%)
Zyski zatrzymane	(138 471)	(121,3%)	(156 723)	(69,1%)	18 252	(11,6%)
Nadwyżka z emisji	47 200	41,4%	47 200	20,8%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 473	10,1%	16 919	7,5%	(5 446)	(32,2%)

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>74 698</b>	<b>65,4%</b>	<b>74 708</b>	<b>32,9%</b>	<b>(10)</b>	<b>0,0%</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 135	2,7%	3 462	1,5%	(327)	(9,4%)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 917	1,7%		0,0%	1 917	
Rezerwy długoterminowe	138	0,1%	138	0,1%	-	0,0%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	69 504	60,9%	71 104	31,3%	(1 600)	-2,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>38 236</b>	<b>33,5%</b>	<b>159 856</b>	<b>70,5%</b>	<b>(121 620)</b>	<b>(76,1%)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 081	12,3%	44 766	19,7%	(30 685)	(68,5%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 580	4,0%	86 193	38,0%	(81 613)	(94,7%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	716	0,6%	7 033	3,1%	(6 317)	(89,8%)
Rezerwy krótkoterminowe	10	0,0%	12	0,0%	(2)	(16,7%)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	8 604	7,5%	5 281	2,3%	3 323	62,9%
Pozostałe zobowiązania	10 245	9,0%	16 571	7,3%	(6 326)	(38,2%)
Przychody przyszłych okresów		0,0%		0,0%	-	
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>112 934</b>	<b>98,9%</b>	<b>234 564</b>	<b>103,4%</b>	<b>(121 630)</b>	<b>(51,9%)</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>114 140</b>	<b>100,0%</b>	<b>226 847</b>	<b>100,0%</b>	<b>(112 707)</b>	<b>(49,7%)</b>

#### 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Zmiana</b> (w tys. PLN)	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody	53 108	31 700	21 408	67,5%
Koszt własny sprzedaży	(45 438)	(25 467)	(19 971)	(78,4%)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 670</b>	<b>6 233</b>	<b>1 437</b>	<b>23,1%</b>
Koszty sprzedaży	(155)	(134)	(21)	(15,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(8 216)	(9 780)	1 564	16,0%
<b>Zysk/(strata) ze sprzedaży</b>	<b>(701)</b>	<b>(3 681)</b>	<b>2 980</b>	<b>81,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 329	14 285	(11 956)	(83,7%)
Pozostałe koszty operacyjne	(335)	(4 410)	4 075	92,4%
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 293</b>	<b>6 194</b>	<b>(4 901)</b>	<b>(79,1%)</b>
Przychody finansowe	202	1 024	(822)	(80,3%)
Koszty finansowe	(9 109)	(11 067)	1 958	17,7%
<b>Zysk/(strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(7 614)</b>	<b>(3 849)</b>	<b>(3 765)</b>	<b>(97,8%)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(7 614)</b>	<b>(3 849)</b>	<b>(3 765)</b>	<b>(97,8%)</b>

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 53 108 tys. PLN (wzrost o 67,5% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2019 r.). Grupa wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2019 r. o 1 437 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 293 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 6 194 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 r.). W kategorii wyniku ze sprzedaży strata na 30.06.2020 -/ 701 tys. PLN zmalała względem straty rok wcześniej -/ 3 681 tys. PLN o 2 980 tys. PLN. Strata na działalności gospodarczej wyniosła -/ 7 614 tys. PLN, wobec straty w wysokości -/ 3 849 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 r. Wynik netto Grupy na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł -/ 7 614 tys. PLN.

#### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarach działalności operacyjnej oraz finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2020 r. wyniosło -/ 1 132 tys. PLN wobec dodatniego salda w analogicznym okresie 2019 r. w wysokości 1 941 tys. PLN.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA za I półrocze 2020 roku**

W pierwszym półroczu 2020 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 4 297 tys. PLN, w porównaniu do salda w wysokości -/950 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2019.

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -/1 488tys. PLN, wobec ujemnego salda wynoszącego -/399 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszych sześciu miesiącach 2020 r. wyniosło 1 677 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 13 104 tys. PLN i był niższy niż w analogicznym okresie 2019 r. o 23 008 tys. PLN (spadek o 63,7%).

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
(dane w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(7 614)	(3 849)	(3 765)	(97,8%)
Korekty:	3 238	13 804	(10 566)	(76,5%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 506	3 725	(219)	(5,9%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	90	84	6	7,1%
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów z tyt. najmu	111		111	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(649)		(649)	
(Przychody)/ koszty finansowe netto	60	9 978	(9 918)	(99,4%)
Odsetki otrzymane	21	17	4	23,5%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	204	-	204	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	(105)	-	(105)	
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>(4 376)</b>	<b>9 955</b>	<b>(14 331)</b>	<b>(144,0%)</b>
Zmiana stanu zapasów	2 307	(1 242)	3 549	285,7%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 639)	9 042	(11 681)	(129,2%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 578	(21 107)	24 685	117,0%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	(2)	-	0,0%
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		5 295	(5 295)	(100,0%)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(1 132)</b>	<b>1 941</b>	<b>(3 073)</b>	<b>(158,3%)</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	1	-	1	
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	5 100		5 100	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(804)	(950)	146	15,4%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>4 297</b>	<b>(950)</b>	<b>5 247</b>	<b>552,3%</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 030	4	2 026	50650,0%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 727)		(2 727)	
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(385)	(377)	(8)	-2,1%
Zapłacone odsetki	(406)	(26)	(380)	(1461,5%)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(1 488)</b>	<b>(399)</b>	<b>(1 089)</b>	<b>(272,9%)</b>

<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>1 677</b>	<b>592</b>	<b>1 085</b>	<b>183,3%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	11 427	35 520	(24 093)	(67,8%)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>13 104</b>	<b>36 112</b>	<b>(23 008)</b>	<b>(63,7%)</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 399	320	1 079	337,2%

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	30.06.2020	30.06.2019	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	53 108	31 700	21 408	67,5%
EBIT	1 293	6 194	(4 901)	(79,1%)
Amortyzacja	3 707	3 809	(102)	(2,7%)
EBITDA	5 000	10 003	(5 003)	(50,0%)
Wynik netto	(7 614)	(3 849)	(3 765)	(97,8%)
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność EBIT	2,4%	19,5%		(87,7%)
Rentowność EBITDA	9,4%	31,6%		(70,3%)
Rentowność sprzedaży (ROS)	-14,3%	-12,1%		(18,2%)
Rentowność aktywów (ROA)	-4,5%	-1,6%		184,2%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	15,5%	30,9%		(49,8%)
<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>				
Rotacja należności w dniach	87	151		(42,4%)
Rotacja zobowiązań w dniach	100	708		(85,9%)
Rotacja zapasów w dniach	14	24		(42,4%)
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	0,16		737,5%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,27	0,16		693,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,34	0,07		385,7%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	98,8%	211,1%		(53,2%)

\*wartości wskaźników w H1'2020 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.06.2020 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2019 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 53 108 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019 o 21 408 tys. PLN (wzrost o 67,5%). W pierwszym półroczu 2020 r. wynik EBITDA wyniósł 5 000 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości -/ 7 614 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy.. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS i ROA na dzień 30.06.2020 r. wyniosły odpowiednio: 2,4%; 9,4%; -/14,3% i -/4,5%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego półrocza 2020 wynosiły odpowiednio 1,34; 1,27 i 0,34. W porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2019 r. w Grupie Kapitałowej skróceniu uległ cykl rotacji należności o 64 dni, rotacji zapasów o 10 dni oraz obrotu zobowiązań o 608 dni.

W Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 r. 98,8% w stosunku do 211,1% na koniec pierwszego półrocza 2019 r.

## Zasady wyliczenia wskaźników

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

### 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2020 r.

### 5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda w żadnym z podmiotów Grupy Kapitałowej.

### 5.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Vistal Gdynia 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,
- porozumienia z kontrahentami w sprawie nowych projektów i wejścia w kolejne etapy istniejących przedsięwzięć,
- porozumienia z dostawcami i podwykonawcami, uwzględniające kredyty kupieckie z wyższymi limitami oraz na dłuższe terminy, umożliwiające korzystanie z usług faktoringowych,
- wznowienie współpracy z instytucjami finansowymi w przedmiocie nowych bezpośrednich krótkoterminowych zaangażowań finansowych o charakterze transakcyjnym oraz zaangażowań średnioterminowych o charakterze kapitałowym.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- brak zapewnionego finansowania nowych projektów,
- wezwanie Emitenta do wykupu weksli przez Bank PKO BP SA w związku z udzielonymi poręczeniami za Vistal Offshore sp. z o.o. w 2012 i 2015 roku (potencjalne zobowiązanie Emitenta objęte postanowieniami układu z wierzycielami)

- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług, wynikająca z fluktuacji rynkowego kursu walut do PLN w przypadku zakupów z płatnościami denominowanymi do walut
- spadająca rynkowa dostępność wysoko kwalifikowanej kadry,
- utrzymująca się niepewność w związku z pandemią COVID19 na rynkach w zainteresowaniu Emitenta, wpływająca na spowolnienie akwizycji nowych projektów i przekładanie w czasie rozstrzygnięć przetargowych.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- postępująca restrukturyzacja zobowiązań Jednostki Dominującej na mocy zatwierdzonego układu z wierzycielami, wraz z prawidłowym wykonywaniem układu z wierzycielami
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej zgodna rzeczowo z planem restrukturyzacyjnym.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- utrzymująca się 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,
- utrzymujące się prawdopodobieństwo przeniesienia w czasie na przyszły rok obrotowy rozstrzygnięć układowych w Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i przyjęcia układu przez wierzycieli wg propozycji zarządcy sądowego, odmiennych od propozycji zarządu dłużnika i Vistal Gdynia SA jako udziałowca podmiotu zależnego

### 5.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów	Obecnie Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów w 2021 roku.	Wysoki
Ryzyko restrukturyzacyjne	Spółka, działając na 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 oraz apetytu na ryzyko ze strony instytucji finansowych. 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 opóźniające się wdrożenie Programu 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 Gdynia 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 (poza limitem gwarancyjnym w TUIR AXA Ubezpieczenia SA).	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.	średni
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 Szwecji, Norwegii, Islandii i na Litwie. 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 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.	średni
Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku niewykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność. W konsekwencji może spowodować to utratę możliwości bądź znaczące	Wysoki

	utrudnienia w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.	
Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.	Wysoki
Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.	Średni
Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.	Niski
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje prace w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy zarówno bezpośrednio, jak i w następstwie zdarzeń zaistniałych po stronie Generalnych Wykonawców i Podwykonawców na budowach.	Niski
Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytem jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.	Średni
Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka 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	Niski



	podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.	
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, niezawarcie 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 informacji, stanowiących poufną informację handlową. 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

W związku z utrzymującą się pandemią koronawirusa COVID-19 w Europie i w Polsce, w tym w obszarach aktywności Jednostki Dominującej, zgodnie z decyzją Zarządu Vistal Gdynia SA, Jednostka Dominująca kontynuuje monitoring i rozpoznawanie skutków kluczowego zagrożenia dla kontynuacji działalności i wpływu na wyniki finansowe Jednostki Dominującej. Mimo istniejącego zagrożenia Jednostka Dominująca kontynuuje działalność w niezmiennym wymiarze, podobnie pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA. Zarząd Jednostki Dominującej jest świadomy, że sytuacja zagrożenia epidemicznego utrzymuje się oraz może być przyczyną różnych administracyjnych ograniczeń w dostępie do stanowisk pracy i w funkcjonowaniu jednostek organizacyjnych Podmiotu, stosownie do decyzji władz sanitarnych oraz poleceń organów Państwa, co nadal może skutkować koniecznością przejścia w tryb awaryjny funkcjonowania podstawowych komórek organizacyjnych Jednostki Dominującej.

W celu zapobiegania rozprzestrzeniania się COVID-19 w obszarach aktywności Jednostki Dominującej w Kraju została wdrożona szczególna procedura przeciwdziałania negatywnym następstwom ewentualnego pojawienia się koronawirusa, polegająca na:

- gotowości do rozśrodkowania członków ścisłego kierownictwa Jednostki Dominującej w różnych lokalizacjach w ten sposób, by w tym samym czasie i miejscu nie przebywało więcej niż dwóch członków ścisłego kierownictwa – w przypadku obwieszczenia urzędowego, że w powiecie właściwym dla danej lokalizacji jednostki organizacyjnej Podmiotu Dominującego zostaje wprowadzona tzw. strefa „żółta” lub strefa „czerwona”
- gotowości do wdrożenia natychmiastowego podziału zatrudnionych w komórkach administracyjnych i średniego szczebla zarządzania na grupy pracowników wykonujących pracę bezpośrednio na stanowisku pracy oraz zdalnie, aby zapewnić ciągłość działania tych komórek i obsługi komórek produkcyjnych

- kierowaniu do pracy w trybie zdalnym tych zatrudnionych w komórkach administracyjnych i średniego szczebla zarządzania na grupy, którzy mieli kontrakt bezpośredni z osobą, u której stwierdzono chorobę wywołaną COVID-19 lub przebywającą na obowiązkowej kwarantannie do czasu upływu siedmiu dni od daty kontaktu
- rozdzieleniu pracy w systemie zmianowym w komórkach przygotowania produkcji i wytwórczych co najmniej półgodzinną przerwą celem separacji pracowników względem siebie (pracownicy opuszczający pracę po pierwszej zmianie nie mają kontaktu z pracownikami rozpoczynającymi pracę na drugiej zmianie)
- codziennym raportowaniu bieżącego stanu zatrudnienia oraz przyczyn ewentualnych nieobecności w pracy bieżącym zaopatrzeniu w środki ochronne i dezynfekcyjne wraz z aktualizacją komunikatów, poradników i ulotek informacyjnych, przygotowanych do kolportażu przez właściwe organy publiczne.

Zarząd Jednostki Dominującej utrzymuje, stosownie do decyzji z dnia 25 maja 2020 roku o zawieszeniu dalszego funkcjonowania w trybie awaryjnym przy założeniu powrotu do tego trybu ze skutkiem na następny dzień roboczy i w lokalizacji, której zagrożenie dotyczy, jeżeli:

- u dowolnego pracownika, współpracownika lub członka rodziny pozostającego we wspólnym gospodarstwie domowym zostanie stwierdzony przypadek zarażenia w terminie krótszym niż siedem dni od ostatniego kontaktu pracowniczego lub służbowego,
- w danej lokalizacji Jednostki Dominującej wystąpi przypadek zarażenia w najbliższym sąsiedztwie lub organ władzy publicznej wyda takie zalecenie dla określonego obszaru.

Dotychczas nie został odnotowany żaden przypadek zarażenia koronawirusem COVID-19 wśród pracowników, podwykonawców oraz członków ich rodzin. Żaden z pracowników nie został poddany kwarantannie ze wskazań chorobowych lub styczeńskich. Zespoły pracowników na budowach w Norwegii podlegają nadal kwarantannie prewencyjnej z nakazu władz tego Państwa bezpośrednio po przekroczeniu granicy państwowej.

Jednostka Dominująca dokonuje cyklicznych rozpoznania potencjalnych ryzyk dotyczących zakłóceń w łańcuchu dostaw, które mogłyby skutkować nieotrzymaniem dostaw na czas przewidziany reżimem technologicznym i zapisami kontraktów, tym samym niedotrzymaniem terminów umownych z przyczyn dotyczących Jednostki Dominującej, zawieranych przez Jednostkę Dominującą z kontrahentami zlecającymi roboty i dostawy. W wyniku dokonanego rozpoznania nie stwierdzono, aby którykolwiek z podstawowych asortymentów materiałowych nie był dostarczany w związku ze wstrzymaniem produkcji czy dostaw. Jednostka Dominująca posiada wystarczające zasoby zapasów materiałowych i środków produkcji do bezprzerwowej kontynuacji działalności wytwórczej. Brak również przesłanek do utraty wartości pozostałych aktywów, gdyż żaden z nich nie ucierpiał lub nie został wyłączony z eksploatacji w związku z COVID-19.

Jednostka Dominująca kontynuuje rozpoznanie potencjalnych skutków finansowych, wynikających z ewentualnie pogorszonego standingu finansowego i zasobowego kontrahentów Jednostki Dominującej w związku z COVID-19. Wszyscy wiodący kontrahenci Jednostki Dominującej nie zaprzestali lub nie ograniczyli znacząco aktywności w swoich obszarach biznesowych, z wyjątkiem następstw utrudnień w ruchu transgranicznym, a ich sytuacja finansowa nie budzi zastrzeżeń, gdyż we wszystkich przedsięwzięciach ostatecznym zamawiającym jest organ administracji publicznej.

Przepływy finansowe związane z realizacją kontraktów były i pozostają realizowane w skali przewidzianej kontraktacją, jednakże z pewnym opóźnieniem, wynikającym z czasowych zamknięć placów budów w Norwegii. Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył pozabilansowy system ewidencji kosztów, których poniesienie miało i ma bezpośredni lub pośredni związek z następstwami COVID-19 lub działaniami zapobiegawczymi. Ewidencja została zaprowadzona począwszy od rozpoznania pierwszego kosztu w I kwartale 2020 i jest kontynuowana do odwołania. Na dzień bilansowy okresu sprawozdawczego, tj. na 30.06.2020 roku, rozpoznano tzw. koszty COVID w kwocie 391.444,09 zł, z tendencją rosnącą (na dzień aktualizacji danych tj. w dniu 21.09.2020 roku ewidencja wykazała koszty COVID w kwocie 1.536.945,27 zł). Na koszty COVID składają się zakupy środków ochronnych i dezynfekcyjnych, leków, testów i badań lekarskich, koszty pobytu i żywienia personelu na kwarantannach w Norwegii (załogi wyjeżdżające na budy w Norwegii) i w Polsce (załogi powracające do Polski), zasiłki związane z kwarantanną w Polsce i w Norwegii, koszty dodatkowych przejazdów w związku z przywozem i odwózką personelu z kwarantanny.

Sytuacja z COVID-19 nie powoduje obecnie potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw, rozliczeń międzyokresowych czy zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym. Należy jednakże zauważyć, że czasowa eliminacja lub istotne ograniczenia w kontaktach bezpośrednich z kontrahentami, wymuszone przesunięcia terminowe zdarzeń w wyniku pobytów pracowników na kwarantannie oraz utrudnienia

komunikacyjne i w przekraczaniu granic spowodowały i powodować będą nadal przesunięcia w przekazywaniu poszczególnych usług i dostaw na rzecz zamawiających i opóźnieniem w wystawianiu faktur sprzedażowych, ze skutkiem w postaci zmniejszenia przychodów ze sprzedaży w terminach pierwotnych.

Jednostka Dominująca dostrzega przesunięcia czasowe w kontraktacji wyprzedzającej, powiązanej z etapowością przedsięwzięć inwestycyjnych w dziedzinach, będących przedmiotem zainteresowania Jednostki Dominującej. Aktualne przesunięcie kontraktacji względem pierwotnie założonej sięga od 5 tygodni do 2-3 miesięcy w przypadkach opóźnionej organizacji przetargów i ich rozstrzygnięć.

Pozostają trudne do oszacowania z perspektywy Jednostki Dominującej zarówno długotrwałość i intensywność stanu epidemicznego, jak i przyszłe ograniczenia budżetowe wynikające z ponad normalnych deficytów budżetów podmiotów finansów publicznych na lata 2020-2021, co ma związek z rozwojem kontraktacji na lata przyszłe. Powyższa konstatacja dotyczy wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA, funkcjonujących w branży stalowej.

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 30 czerwca 2020 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

Vistal Gdynia S.A.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	interwencja uboczna po stronie powoda	5 815 727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	Zgłoszenie interwencji ubocznej po stronie powoda. Dnia 26.09.2018r. została zawarta ugoda pomiędzy powodem a pozwanym co do części roszczenia. W wyniku ugody oraz porozumień między Spółka a powodem, Spółka otrzymała część swoich roszczeń w kwocie 4 271 627,57 zł brutto. Dnia 24 lipca 2020 r. Sąd wydał wyrok zasądający na rzecz powoda kwotę 1.752.793,79 zł i oddalił powództwo w pozostałym zakresie. Część kwoty zasądzonej na rzecz powoda przypada Spółce jako interwenientowi ubocznemu, wyrok nie jest prawomocny, powód złożył apelację.
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 zaprzestano 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 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. Sprawa w toku.

**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 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 zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowienia ustawy prawo restrukturyzacyjne
2.	ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy, fundusz	zbiorczo: 1 423 385,40 zł	od 10.11.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo, wszystkie postępowania są zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z

gwarantowanych świadczeń pracowniczych za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki				postanowieniami ustawy prawo restrukturyzacyjne
--	--	--	--	---

## 6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

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

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 r. kurs akcji wynosił 1,35 PLN, a na dzień poprzedzający datę niniejszego sprawozdania (29.09.2020) kurs zamknięcia wyniósł 3,15 PLN.

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

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

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów:

a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zobowiązań warunkowych w postaci poręczeń, przystąpienia do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach.

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

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu

układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności. Umorzenie nie dotyczy wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych), których spłata nastąpi w 100% sumy wierzytelności głównej oraz w 100% wierzytelności ubocznych w powyżej wskazanym terminie.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający:

a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych,

b) jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

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

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

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 5: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) ratach w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 20,1% wierzytelności głównej) wskazanej w Załączniku nr 1 do Propozycji układowych, płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 41 (czterdziestu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 30% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 40 (czterdziestu) ratach kwartalnych w procentowej

wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 100% wierzytelności głównej) w wysokości wskazanej w Załączniku nr 2 do Propozycji układowych, płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, wraz z odsetkami w wysokości 2,82% rocznie, płatnymi począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Spłata 40% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

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

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

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

Postanowienia ogólne:

- 1) Jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi.
- 2) Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy.
- 3) Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nieobjęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy.



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

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

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

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

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

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

D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem spółki odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

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

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

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

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

W związku z przewidzianą przez Układ konwersją wierzytelności na akcje Spółki w odniesieniu do wierzytelności przysługujących wierzycielom objętych Grupą 4 oraz Grupą 8, Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „Sąd rejestrowy”) w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z warunkami przewidzianymi Układem.

Na skutek złożonego wniosku Sąd rejestrowy dokonał dnia 14 listopada 2019 r. zmiany danych Spółki poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 823.917,35 zł w drodze emisji 2.268,347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Wpis przedmiotowych zmian przez Sąd rejestrowy pozwala na przystąpienie przez Spółkę do kolejnych kroków przewidzianych przez Układ, tj. złożenia wniosków do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki przy uwzględnieniu ryzyk opisanych w rozdziale 5.7 nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę zagrażającą kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy.

W związku z trwającymi postępowaniami sanacyjnymi spółek Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji ich strategia będzie zależała od opracowanych planów restrukturyzacji i przyjętych w ich ramach działań restrukturyzacyjnych. Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji poinformowała, że w dniu 18 maja 2020 r. powzięła informację z sądu o zatwierdzonym planie restrukturyzacji z wniosku zarządcy sądowego, zaopiniowanego przez radę wierzycieli uchwałą z dnia 5 listopada 2019 r., na mocy zarządzenia (postanowienia) sędziego komisarza z dnia 07 kwietnia 2020 r.

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

#### **6.4. Dane kontaktowe**

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

- [relacje.inwestorskie@vistal.pl](mailto:relacje.inwestorskie@vistal.pl)
- tel. +48 58 783 37 04
- fax.+48 58 738 37 05

#### **7. Oświadczenie zarządu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia oraz Jednostki Dominującej. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia oraz Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA oraz Vistal Gdynia S.A.

Prezes Zarządu                      Ryszard Matyka                      .....

Wiceprezes Zarządu                Andrzej Chmielecki                .....

Wiceprezes Zarządu                Krzysztof Kriger                    .....

Gdynia, 30 września 2020 r.