

**Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA
w restrukturyzacji**

**Rozszerzony skonsolidowany raport
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończony 30 września 2018 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 29 listopada 2018 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarządca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 roku.

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

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (30 501) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 274 894 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 września 2018 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 24 956 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 16 917 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe*

Gdynia, 29 listopada 2018 roku

Spis treści

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia.....	11
1. Dane Jednostki Dominującej.....	11
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Kontynuacja działalności.....	13
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	23
6. Zasady rachunkowości.....	25
7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	25
8. Sprawozdawczość segmentów działalności.....	25
9. Przychody.....	30
10. Koszty według rodzaju.....	30
11. Pozostałe przychody operacyjne.....	31
12. Pozostałe koszty operacyjne.....	32
13. Przychody finansowe.....	33
14. Koszty finansowe.....	33
15. Podatek dochodowy.....	34
16. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie.....	34
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	36
20. Kapitał własny.....	37
21. Akcje zwykłe.....	37
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	38
23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach.....	38
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	39
25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego.....	40
26. Instrumenty finansowe.....	40
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	41
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	45
30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	46

B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A. W RESTRUKTURYZACJI

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	51

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	52
1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	54
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	55
C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

		3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody	9	23 263	48 700	37 875	154 012
Koszt własny sprzedaży	10	(17 658)	(44 768)	(89 234)	(304 750)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		5 605	3 932	(51 359)	(150 738)
Koszty sprzedaży		(92)	(356)	(71)	(879)
Koszty ogólnego zarządu		(3 982)	(15 217)	(8 716)	(26 698)
Zysk/strata ze sprzedaży		1 531	(11 641)	(60 146)	(178 315)
Pozostałe przychody operacyjne	11	6 270	13 464	954	2 472
Pozostałe koszty operacyjne	12	647	(6 386)	(2 123)	(7 467)
Zysk/strata na działalności operacyjnej		8 448	(4 563)	(61 315)	(183 310)
Przychody finansowe	13	47	356	(1 600)	2 939
Koszty finansowe	14	(4 682)	(20 835)	(3 181)	(9 988)
Zysk/strata na działalności gospodarczej		3 813	(25 042)	(66 096)	(190 359)
Podatek dochodowy	15	20	(5 275)	(9 205)	12 312
Zysk/strata netto		3 833	(30 317)	(75 301)	(178 047)
Inne całkowite dochody z tytułu: Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		-	(184)	37	572
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)		-	(184)	35	439
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	-	135
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	2	(2)
Całkowite dochody ogółem		3 833	(30 501)	(75 264)	(177 475)
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 833	(30 317)	(75 301)	(178 047)
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 833	(30 501)	(75 264)	(177 475)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych					
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210	14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,2697	(2,1335)	(5,2992)	(12,5297)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		140 528	146 124
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	16	2 111	2 077
Pozostałe wartości niematerialne		963	1 055
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		18 131	18 642
Należności długoterminowe	17	1 759	2 677
Aktywa trwałe razem		163 492	170 575
Aktywa obrotowe			
Zapasy		5 595	6 605
Należności z tytułu dostaw i usług	17	50 995	55 722
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	31	94
Pozostałe należności	17	15 711	13 966
Pozostałe aktywa finansowe		154	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	24 881	7 964
Aktywa obrotowe razem		97 367	84 501
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	14 035	52 394
Aktywa obrotowe razem		111 402	136 895
Aktywa razem		274 894	307 470

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20	711	711
Kapitał rezerwowy		84 120	84 531
Zyski zatrzymane		(397 810)	(373 818)
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 782	3 342
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(7)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(262 997)	(238 041)
Razem kapitał własny		(262 997)	(238 041)
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	1 593	2 225
Rezerwy długoterminowe		114	124
Przychody przyszłych okresów		4	5
Zobowiązania długoterminowe razem		1 711	2 354
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	150 640	165 256
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	286 384	290 343
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	8 559	9 771
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	-	19
Rezerwy krótkoterminowe		126	131
Pozostałe zobowiązania	24	90 471	77 409
Przychody przyszłych okresów		-	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem		536 180	543 157
Zobowiązania razem		537 891	545 511
Pasywa razem		274 894	307 470

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655		210 655
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(178 047)	-	(178 047)	-	(178 047)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	439	-	-	-	439	-	439
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	135	-	-	-	135	-	135
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	574	-	(178 047)	(2)	(177 475)	-	(177 475)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 799	-	-	(11 799)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 346)	-	2 346	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(376)	-	(376)	-	(376)
Stan na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	711	84 531	32 372	47 200	(132 007)	(3)	32 804	-	32 804
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	711	84 531	3 342	47 200	(373 818)	(7)	(238 041)		(238 041)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(30 317)	-	(30 317)	-	(30 317)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	(184)	-	-	-	(184)	-	(184)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(184)	-	(30 317)	-	(30 501)	-	(30 501)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(376)	-	376	-	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VSNDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	-	(411)	-	-	5 949	7	5 545	-	5 545
Stan na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	711	84 120	2 782	47 200	(397 810)	-	(262 997)	-	(262 997)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(30 317)	(178 047)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 781	10 895
Amortyzacja wartości niematerialnych	142	245
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	-	1 285
(Przychody)/ koszty finansowe netto	16 906	6 049
Odsetki otrzymane	291	131
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(2 273)	(134)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	2 444	-
Podatek dochodowy	5 275	(12 312)
	<u>28 566</u>	<u>6 159</u>
Zmiana stanu zapasów	383	(6 559)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 762	124 285
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 100	26 565
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3)	15
	<u>6 242</u>	<u>144 306</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>4 491</u>	<u>(27 582)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(5 295)	(741)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(804)</u>	<u>(28 323)</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	39 740	9 038
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 305)	(7 119)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	37 435	1 919
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	26 639
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 178)	(5 408)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(774)	(2 998)
Zapłacone odsetki	(762)	(8 373)
Inne wydatki finansowe	-	(776)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	(19 714)	9 084
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 917	(17 320)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 964	27 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 881	10 371
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	832

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 roku nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 roku spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku, 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2018 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2018 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 2018 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2017, wyniki działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2017 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 2017 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne, których dane wykazane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	Siedziba	Stan na	Stan na
		30.09.2018	31.12.2017
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
VISTAL Construction sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Infrastructure sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyń	100%	100%
VISTAL PREF sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	-	100%
VS NDT sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 1 sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% udziałów

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
		30.09.2018	31.12.2017
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości oraz VistalAB w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku oraz w związku ze sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

Sumy aktywów i pasywów oraz zysku (straty) netto za 2017 rok Spółek w upadłości wynoszą:

Nazwa jednostki	Stan na 31.12.2017	
	Suma bilansowa	Zysk (strata) netto
	PLN'000	PLN'000
Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości	5 464	(7 618)
VS NDT sp. z o.o. w upadłości	492	(22)
Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości	4 069	(4 139)

2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca zbyła 1 000 udziałów spółki zależnej VistalAB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 30 września 2018 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

3. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

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

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki Dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

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

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Jednostki Dominującej Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Jednostki Dominującej, o które Jednostka Dominująca wnioskuje 5 października 2017 r.

Jednostka Dominująca, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Jednostki Dominującej odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Jednostka Dominująca będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Jednostka Dominująca musi zatrudnić zarówno średnią kadry kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Jednostki Dominującej.

Po drugie, Jednostka Dominująca będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Jednostka

Dominująca będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

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

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

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

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

Jednostka Dominująca w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawiła szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązała się w pełni z przyjętych zobowiązań. Taki stan istotnie wpływa

na podejmowane obecnie działania związane z restrukturyzacją, które w wyniku zdarzeń z przeszłości są obciążone istotnymi czynnikami ryzyka:

1. Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów

Wskutek trudności finansowych Jednostka Dominująca bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Jednostkę Dominującą. W chwili obecnej Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Jednostki Dominującej, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

2. Ryzyko związane z ewentualnymi karami i roszczeniami wynikającymi z realizacji kontraktów (umów)

Umowy zawierane przez Jednostkę Dominującą zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Jednostki Dominującej charakteryzuje się stosunkowo niską marżą i wobec wystąpienia ewentualnych kar i innych roszczeń może doprowadzić do wygenerowania ujemnej rentowności.

3. Ryzyko związane ze zmianą ceny rynkowej stali

Jednostka Dominująca wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahaniom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Jednostka Dominująca de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Jednostkę Dominującą marżę, a ograniczony dostęp do materiałów (opóźnienia w dostawach) może się przyczynić do opóźnień w realizacji projektów i w konsekwencji również do zmniejszenia marży.

4. Ryzyko związane z posiadaniem niewystarczającego poziomu kapitału obrotowego, koniecznością pozyskania gwarancji związanych z realizowanymi kontraktami oraz ewentualnej utraty płynności

W chwili obecnej Jednostka Dominująca posiada kapitał obrotowy na relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Jednostki Dominującej w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Jednostkę Dominującą.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Jednostka Dominująca, działając na stosunkowo konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację opracowanego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

Ze względu na skomplikowany charakter działalności Jednostki Dominującej w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

Jednostka Dominująca, ze względu na duże zadłużenie musiała zaproponować dla niektórych grup wierzycieli wysoki stopień umorzenia. Istnieje ryzyko, że propozycje te nie spotkają się z akceptacją wierzycieli lub sądu i nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia układu.

8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

Jednostka Dominująca posiada kompetencje w realizacji skomplikowanych projektów, jednakże istniejące problemy finansowe i brak przewidywalności mogą przyczynić się do utraty istotnych pracowników, a co za tym idzie ograniczenia kompetencji Jednostki Dominującej.

Harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych jest ściśle związany z przyjętą strategią. Wdrożenie nowej strategii będzie się odbywało w trzech etapach:

1. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (czas trwania - do 6 miesięcy)

W pierwszej kolejności nastąpi zwrot w dotychczasowym funkcjonowaniu przedsiębiorstwa polegający na ponownym uruchomieniu produkcji w nowych warunkach organizacyjnych i formalnych. Przed otwarciem postępowania sanacyjnego Jednostka Dominująca nie wykonywała bezpośrednio prac realizacyjnych, które były powierzane jednostkom powiązanym. Na tym etapie Jednostka Dominująca rozpocznie nową kontraktację, która jest kluczowa dla jej dalszego funkcjonowania. Działania:

1. Odbudowa PR (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń (I kwartał 2018 r.)
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie (I kwartał 2018 r.)
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie (cały okres restrukturyzacji)
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta (I i II kwartał 2018 r.)
8. Budowa nowej organizacji (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy (cały okres restrukturyzacji)

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dezynwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów (I kwartał 2018 r.)
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project managera (I kwartał 2018 r.)
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT (I kwartał 2018 r.)
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej (I kwartał 2018 r.)
10. Pozyskanie nowego finansowania w zakresie zabezpieczeń finansowych (gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczek) niezbędnych do realizacji kontraktów (cały okres restrukturyzacji)
11. Analiza potencjalnych aliansów kapitałowych (cały okres restrukturyzacji)

Cel:

Uruchomienie produkcji oraz pozyskanie nowych zleceń, kluczowych dla działalności w początkowej fazie po uruchomieniu produkcji. Ze względu na czas trwania procesu kontraktacji i zaopatrzenia nieodzowne jest pozyskanie podwykonawstwa w już rozpoczętych projektach.

Utworzenie nowej organizacji produkcyjnej zapewniającej odpowiednią jakość oraz realne monitorowanie rentowności produkcji.

2. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału” (czas trwania 6-12 miesięcy):

Jednostka Dominująca zbuduje nowe kompetencje niezbędne do dalszego efektywnego funkcjonowania w większej skali. Zostaną zaprojektowane i wprowadzone rozwiązania i procedury tworzące efektywną organizację. Jednostka Dominująca będzie dążyła do budowy portfela zamówień na okres 6-12 miesięcy.

Działania:

1. Aktywna budowa portfela kontraktów (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów (II kwartał 2018 r.)
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta (II kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne (II kwartał 2018 r.)
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania:

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dalsze dezinvestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)

Postanowieniem Sędziego Komisarza działania w Etapie 2 zostały poszerzone o „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. Jednostka Dominująca zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Jednostki Dominującej.

Cel:

Budowa portfela zleceń niezbędnego do rozwoju, w tym również po zatwierdzeniu układu.

Budowa efektywnej organizacji (back office i procedury) zdolnej skutecznie realizować kontrakty.

Weryfikacja efektywności zbudowanej w Etapie 1 struktury produkcyjnej i ewentualne modyfikacje.

3. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój” (czas trwania 12-18 miesięcy)

Jednostka Dominująca, w oparciu o pozyskane kontrakty, zawarty układ, zmiany właścicielskie oraz dostęp do nowego finansowania będzie przygotowana do istotnego wzrostu sprzedaży i ekspansji w zakresie posiadanych kompetencji w strategicznych obszarach aktywności biznesowej.

Działania:

1. Budowa nowej wiarygodności kredytowej (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Cel:

Rozpoczęcie działalności w dużej skali z nową efektywną organizacją, optymalnymi kosztami i istotnie lepszymi kompetencjami w zakresie całej organizacji

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Jednostki Dominującej.

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Jednostki Dominującej.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;
3. Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Jednostka Dominująca będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Jednostki Dominującej, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Jednostkę Dominującą.

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln zł.

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

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Jednostka Dominująca posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Jednostka Dominująca podjęła decyzję o dokonaniu podziału nieruchomości na mniejsze działki co uatrakcyjni ofertę sprzedaży, zwiększy spodziewaną cenę sprzedaży poszczególnych działek oraz umożliwi stopniową sprzedaż gruntów bez konieczności poszukiwania jednego inwestora.

3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

Jednostka Dominująca podejmie rozmowy z inwestorami branżowymi na temat zbycia nieruchomości biurowej w porcie Gdynia, która w części zagospodarowana jest na cele świadczenia usług medycznych, które realizuje dotychczasowy dzierżawca części budynku. Niezależnie od prowadzonych rozmów Jednostka Dominująca poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Jednostka Dominująca prowadzi rozmowy z inwestorami branżowymi prowadzącymi działalność w branży zabezpieczeń antykorozyjnych w celu pozyskania nabywcy Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości wraz z nieruchomościami stanowiącymi zakład produkcyjny w Liniewie. Jednostka Dominująca rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Jednostka Dominująca podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji. Jednostka zależna nie prowadziła istotnej działalności gospodarczej, jak również nie posiada żadnego istotnego majątku.

Jednostka Dominująca dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1 000 udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jednostka Dominująca posiada inne aktywa, które mogą potencjalnie stanowić źródło pozyskania dodatkowych środków pieniężnych na realizację planu restrukturyzacji. Jednakże ich sprzedaż wymaga podjęcia nakładów inwestycyjnych bądź szczegółowego ustrukturyzowania, a warunkiem przeprowadzenia tego procesu jest postęp działań restrukturyzacyjnych.

7. Sprzedaż zakładów produkcyjnych w Czarnej Białostockiej

Jednostka Dominująca jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarna Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln zł. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna, wobec której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Jednostka Dominująca rozważy warianty dezinwestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

8. Sprzedaż spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszynie. Jednostka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Jednostka Dominująca rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinwestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN. Jednostka Dominująca prowadzi działania zmierzające do sprzedaży wskazanych aktywów w tym poprzez realizację przetargów.

W ramach Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały wstępne propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 6 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych 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 spełnieniu świadczenia, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpień do długu i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 95% kapitału i spłata 5% kapitału środkami pieniężnymi.

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

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 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.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału środkami pieniężnymi.

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

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału, w tym 25% kapitału środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami Finansującymi, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 40% kapitału i spłata 60% kapitału, w tym 10% kapitału środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Jednostka Dominująca zgodnie z przedstawionymi wstępnymi propozycjami układowymi rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Jednostce Dominującej prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 30 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

Przewidziane w Planie restrukturyzacji działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezinwestycji (Nabrzeże Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Jednostki Dominującej.

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Jednostki Dominującej i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Jednostkę Dominującą. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych oraz okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Jednostki Dominującej są regulowane na bieżąco.

Jednostka Dominująca stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Jednostki Dominującej nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwarte zostały poniższe postępowania restrukturyzacyjne wobec jednostek zależnych:

1. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy dnia 26 października 2017 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o.
2. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział Gospodarczy dnia 23 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.
3. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział Gospodarczy dnia 25 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

4.2 Ogólne zasady sporządzania

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.

Zarządca 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 września 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

4.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2018	31.12.2017
	PLN	PLN
EUR	4,2714	4,1709
SEK	0,4149	0,4243
NOK	0,4503	0,4239
DKK	0,5728	0,5602
USD	3,6754	3,4813
GBP	4,8055	4,7001

5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2014-2016) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ MSSF 9 Instrumenty finansowe na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Standard zastąpił MSR 39 i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

MSSF 9 wprowadził trzy główne kategorie aktywów finansowych:

- 1) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- 2) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- 3) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostało przeniesionych do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest:

- a) ujmowanie w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- b) ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązań z ksiąg.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. W odniesieniu do części MSSF 9 dotyczącej klasyfikacji i wyceny Grupa dokonała analizy prowadzonej działalności pod kątem określenia modeli biznesowych w taki sposób, aby odzwierciedlały one sposób, w jaki zarządza się aktywami finansowymi, aby zrealizować określony cel biznesowy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa ustaliła następujące modele biznesowe:

1. utrzymywanie aktywów w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych – do tej grupy Grupa klasyfikuje wszystkie należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne,
2. utrzymywanie aktywów w innych celach (tj. inny model biznesowy), np. w celu realizacji wzrostu wartości godziwej instrumentu. Do tej grupy Grupa zakwalifikowała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Wdrożenie MSSF 16

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Grupa szacuje, że przyjęcie do zastosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego,

która zostałaby ujęta jako prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania finansowe z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego została ujawniona w nocie nr 25.

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

6. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 roku. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

8. Sprawozdawczość segmentów działalności

Jednostka Dominująca swą działalność gospodarczą opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych nazwanych: „Infrastruktura”, „Marine & Offshore” oraz segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne". Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Jednostki Dominującej są rodzaje sprzedawanych produktów i usług. Grupowanie ich w jednolite obszary działalności, których przychody i koszty oraz zobowiązania i majątek dały się w sposób jednoznaczny wydzielić pozwoliło na wyodrębnienie powyższych segmentów. W Jednostce Dominującej występują różne poziomy powiązań pomiędzy segmentami. Obejmują one głównie wzajemne świadczenia. Ceny stosowane w transakcjach między segmentami określane są na warunkach rynkowych.

Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Jednostkę Dominującą na podstawie wewnętrznych raportów kierownictwa.

Nie wystąpiły różnice w poniższej prezentacji danych finansowych w układzie segmentów, a polityką rachunkowości Grupy.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym rynkiem zagranicznym w pierwszym półroczu 2018 roku dla Grupy był rynek skandynawski (Finlandia, Norwegia, Szwecja) oraz Niemcy. Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent krajowy 1 – udział w wysokości 11,6% przychodów, co stanowi 5 642 tys. zł – kwota w wysokości 4 517 tys. zł została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura” oraz 1 125 tys. zł na segmencie "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne";
- Kontrahent krajowy 2 – udział w wysokości 10,2% przychodów, co stanowi 4 944 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 16,9% przychodów, co stanowi 8 243 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 2 – udział w wysokości 12,4% przychodów, co stanowi 6 058 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine & Offshore”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwszy kwartał 2018 obejmujące wycenę kontraktów.

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura" (niebadane)	Segment "Marine&Offshore" (niebadane)	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne" (niebadane)	Segment "Inne" (niebadane)	Kwoty nieprzypisane (niebadane)	Razem (niebadane)
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	28 540	14 824	3 131	2 205	-	48 700
Przychody ogółem	28 540	14 824	3 131	2 205	-	48 700
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(25 088)	(7 881)	(6 411)	(2 158)	-	(41 538)
Amortyzacja	(212)	(1 114)	(598)	(1 306)	(2 693)	(5 923)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(12 542)	(12 542)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację					(338)	(338)
Pozostałe przychody operacyjne					13 464	13 464
Pozostałe koszty operacyjne					(6 386)	(6 386)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	3 240	5 829	(3 878)	(1 259)	(8 495)	(4 563)
Przychody finansowe					356	356
Koszty finansowe					(20 835)	(20 835)
Zysk przed opodatkowaniem	3 240	5 829	(3 878)	(1 259)	(28 974)	(25 042)
Podatek dochodowy					(5 275)	(5 275)
Zysk netto	3 240	5 829	(3 878)	(1 259)	(34 249)	(30 317)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura" (niebadane)	Segment "Marine&Offshore" (niebadane)	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne" (niebadane)	Segment "Inne" (niebadane)	Kwoty nieprzypisane (niebadane)	Razem (niebadane)
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.	Zakończony 30.09.2018 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	112 267	39 915	31 037	15 339	-	198 558
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	76 336	76 336
Aktywa ogółem	112 267	39 915	31 037	15 339	76 336	274 894
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale	-	-	-	-	49	49
Zobowiązania segmentu	246 981	87 810	68 422	33 816	-	437 029
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	100 862	100 862
Zobowiązania ogółem	246 981	87 810	68 422	33 816	100 862	537 891
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	1 303	463	361	178	-	2 305
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem	1 303	463	361	178	-	2 305
Amortyzacja segmentu	212	1 114	598	1 306	-	3 230
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	2 693	2 693
Amortyzacja ogółem	212	1 114	598	1 306	2 693	5 923

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2017 r. (niebadane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	101 088	4 117	34 073	14 734	-	154 012
Przychody ogółem	101 088	4 117	34 073	14 734	-	154 012
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(140 117)	(69 864)	(59 867)	(22 861)	(3 655)	(296 364)
Amortyzacja	(1 614)	(4 598)	(914)	(1 260)	(2 754)	(11 140)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(23 948)	(23 948)
Koszty sprzedaży					(875)	(875)
Pozostałe przychody operacyjne					2 472	2 472
Pozostałe koszty operacyjne					(7 467)	(7 467)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	(40 643)	(70 345)	(26 708)	(9 387)	(36 227)	(183 310)
Przychody finansowe					2 939	2 939
Koszty finansowe					(9 988)	(9 988)
Zysk przed opodatkowaniem	(40 643)	(70 345)	(26 708)	(9 387)	(43 276)	(190 359)
Podatek dochodowy	3 402	5 888	2 236	786		12 312
Zysk netto	(37 241)	(64 457)	(24 472)	(8 601)	(43 276)	(178 047)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydropiękownicze, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	106 166	50 636	35 408	18 353	-	210 563
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	96 907	96 907
Aktywa ogółem	106 166	50 636	35 408	18 353	96 907	307 470
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale	-	-	-	-	62	62
Zobowiązania segmentu	244 686	116 702	81 768	42 383	-	485 539
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	59 972	59 972
Zobowiązania ogółem	244 686	116 702	81 768	42 383	59 972	545 511
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	7 824	(2 172)	1 937	1 764	-	9 353
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	144	144
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem	7 824	(2 172)	1 937	1 764	144	9 497
Amortyzacja segmentu	1 434	5 307	995	1 465	-	9 201
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 544	3 544
Amortyzacja ogółem	1 434	5 307	995	1 465	3 544	12 745

9. Przychody

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	20 583	44 629	34 052	141 053
Przychody ze sprzedaży innych usług	208	632	884	4 360
Przychody ze sprzedaży usług najmu	2 081	3 200	1 991	2 093
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	391	239	948	6 506
	23 263	48 700	37 875	154 012

10. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
<i>Koszty rodzajowe</i>				
Amortyzacja	1 815	5 923	2 942	11 140
Zużycie materiałów i energii	6 380	16 124	21 703	87 555
Usługi obce	9 593	23 199	58 389	171 078
Podatki i opłaty	405	1 402	670	2 185
Wynagrodzenia	2 511	9 571	10 091	30 653
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	433	1 827	1 790	6 017
Pozostałe koszty rodzajowe	661	2 191	1 898	7 333
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	406	600	680	5 882
Razem	22 204	60 837	98 163	321 843
Zmiana stanu produktów	472	496	142	(10 484)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 658	44 768	89 234	304 750
Koszty sprzedaży	92	356	71	879
Koszty ogólnego zarządu	3 982	15 217	8 716	26 698

11. Pozostałe przychody operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(30)	390	68	123
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	5 963	6 523	1	23
Przychody z tytułu najmu	-	25	45	104
Otrzymane kary i odszkodowania	7	2 478	75	116
Odpisane zobowiązania	65	869	12	87
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych i wyposażenia	23	179	698	1 904
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	2 634	-	-
Zwrot opłat sądowych	-	6	-	4
Sprzedaż pozostałych towarów	108	108	-	-
Inne	134	252	55	101
	6 270	13 464	954	2 472

Jednostka Dominująca dokonała w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku zabezpieczenia środków trwałych będących na dzień 31 grudnia 2017 roku w posiadaniu jednostek zależnych poprzez ich przewiezienie na tereny będące pod kontrolą Jednostki Dominującej w związku z czym dokonała ich ujawnienia. Środki te na dzień 31 grudnia 2017 roku w toku inwentaryzacji zostały rozpoznane jako braki w związku z nie potwierdzeniem przez Spółki zależne spisów z natury.

12. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Utworzone odpisy aktualizujące				
Wartości niematerialne	-	-	-	1 285
Należności z tytułu dostaw i usług	42	5 802	-	3 354
	42	5 802	-	4 639
Pozostałe koszty operacyjne				
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	16	1 136	11	156
Darowizny	-	-	5	15
Opłaty sądowe i egzekucyjne	16	42	34	256
Szkody komunikacyjne	-	-	8	42
Kary i odszkodowania	1	14	-	4
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	19	77	-	-
Koszty złomu	-	-	425	494
Spisanie należności pozostałych	-	-	925	955
Koszty zaniechanej inwestycji	-	-	396	453
Koszty udzielenia gwarancji	-	-	-	12
Wyłączenie z konsolidacji Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	(800)	(927)	-	-
Koszt zlikwidowanych materiałów	-	64	212	257
Inne	59	178	107	184
	(689)	584	2 123	2 828
	(647)	6 386	2 123	7 467

W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 10 337 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu wypłat z gwarancji w kwocie 10 445 tys. zł zostały zaprezentowane per saldo w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji utworzone odpisy aktualizujące na pozostałe należności.

13. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Kategorie instrumentów finansowych	3 miesiące zakończony 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończony 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody odsetkowe					
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	32	314	74	333
Przychody odsetkowe razem		32	314	74	333
Pozostałe przychody finansowe					
Zysk na różnicach kursowych		-	-	(1 674)	2 606
Przychody z tytułu dyskonta		1	28	-	-
Inne		14	14	-	-
Pozostałe przychody finansowe razem		15	42	(1 674)	2 606
Przychody finansowe razem		47	356	(1 600)	2 939

14. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Kategorie instrumentów finansowych	3 miesiące zakończony 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończony 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Koszty odsetkowe					
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 186	16 162	2 701	7 943
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4	27	208	417
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		5	165	22	71
Odsetki leasingowe		17	58	114	372
Odsetki z tytułu faktoringu		-	-	70	219
Koszty odsetkowe razem		4 212	16 412	3 115	9 022

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Koszty finansowe	Kategorie instrumentów finansowych	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1 632)	1 852	-	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	7	95	417
Strata ze zbycia inwestycji		-	82	-	-
Koszty dyskonta	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(32)	540
Odpis aktualizujący wartość udziałów		2 097	2 444	-	-
Pozostałe		5	38	3	9
Pozostałe koszty finansowe razem		470	4 423	66	966
Koszty finansowe razem		4 682	20 835	3 181	9 988

15. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	(20)	5 275	(436)	123
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	-	-	9 641	(12 435)
Podatek dochodowy	(20)	5 275	9 205	(12 312)

16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczące głównie modernizacji Nabrzeża Węgierskiego w Vistal Stoczni Remontowej sp. z o.o. oraz bocznicę na Nabrzeżu Indyjskim w Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wyniósł 791 tys. zł (w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 5 460 tys. zł). Grupa w okresie sprawozdawczym nie oddała do użytkowania żadnych środków trwałych pochodzących z rzeczowych aktywów trwałych w budowie.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	110 251	95 607
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	35	-
Wycena kontraktów budowlanych	13 128	31 073
Kaucje	4 550	3 713
- do 12 miesięcy	2 871	2 180
- powyżej 12 miesięcy	1 679	1 533
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług*	(76 969)	(74 671)
	50 995	55 722
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	94
	31	94
Należności pozostałe		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	11 891	10 498
Zaliczki na dostawy	993	599
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	5
Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego	164	164
Zajęcia komornicze	233	257
Należności od pracowników	134	121
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	739	838
Rozliczenia międzyokresowe-podatek od nieruchomości	223	-
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	899	920
Inne	435	564
	15 711	13 966

*Odpisy aktualizujące uwzględniają oczekiwaną stratę kredytową wg postanowień związanych z wprowadzeniem MSSF 9 od 01 stycznia 2018 roku.

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 638	2 126
Ubezpieczenia budowlane	86	454
Inne należności długoterminowe	35	97
	1 759	2 677

Na dzień 30 września 2018 roku łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień sprawozdawczy wyniosły 67 836 tys. zł (2017 r.: 62 798 tys. zł), natomiast

poniesione koszty: 97 096 tys. zł (2017 r.: 98 395 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych na dzień 30 września 2018 r. w kwocie 0 zł (4 106 tys. zł w 2017 r.) oraz w pozycji zobowiązań w kwocie 2 753 tys. zł (9 235 tys. zł w 2017 r.).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	74 671	8 560
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	14 975	66 284
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(12 677)	(173)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>76 969</u>	<u>74 671</u>

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 381	7 961
Lokaty	3 500	3
	<u>24 881</u>	<u>7 964</u>

19. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Nieruchomości w Dębogórze	2 544	2 544
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	4 794	4 023
Nieruchomości w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej	6 697	6 656
Nieruchomości w Gdyni przy Nabrzeżu Węgerskim	-	39 171
	<u>14 035</u>	<u>52 394</u>

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórze planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.
- b) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.
- c) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca 2018 roku. Powodem wydłużenia zakładanego okresu sprzedaży aktywów była konieczność sporządzenia planu restrukturyzacyjnego w ramach postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej co wiązało się z określeniem i weryfikacją założeń dotyczących transakcji sprzedaży jak również z trudnościami ze znalezieniem nabywców. Pomimo tego Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

20. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2018 r.

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

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

21. Akcje zwykłe

Na 30 września 2018 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

Zysk netto przypadający na jedną akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk netto na jedną akcję.

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom				
Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	3 833	(30 317)	(75 301)	(178 047)
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	14 210	14 210	14 210	14 210
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	0,2697	(2,1335)	(5,2992)	(12,5297)

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

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

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

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 539	2 153
Gwarancje bankowe	54	72
	1 593	2 225
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	256 145	254 097
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	30 239	36 246
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	845	2 132
Gwarancje bankowe	43	65
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 671	7 574
	294 943	300 114

23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W 2017 roku wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane zostały wypowiedziane przez Banki finansujące bądź ich okres udostępnienia się zakończył, w związku z czym w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku nie zostały zawarte żadne aneksy zmieniające umowy kredytowe.

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku Jednostka Dominująca ani jednostki powiązane nie zawierały nowych umów kredytowych.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	149 041	164 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 407	514
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	192	653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	150 640	165 256
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	19
	-	19
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 513	1 412
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	12 024	8 517
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 743	3 165
VAT do rozliczenia w innym okresie	211	368
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	966	781
Otrzymane zaliczki	1	2 176
Wypłaty z gwarancji	45 578	27 062
Rezerwa na kary i roszczenia	26 004	32 450
Inne	2 431	1 478
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	90 471	77 409

Zmiany w stanie rezerw na kary i roszczenia

	Stan na dzień	
	30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Stan rezerw na początek okresu	32 450	-
Zwiększenia		
- Utworzenie rezerw	4 295	32 450
Zmniejszenia		
- Wykorzystanie rezerw	(10 741)	-
Stan rezerw na koniec okresu	26 004	32 450

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 września 2018 r.: 192 tys. zł (2017 r.: 653 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

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

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

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

	stan na dzień 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)
- do 1 roku	71
- od 1 do 5 lat	1 415
- powyżej 5 lat	2 156
Razem	3 642

26. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017). Od 1 stycznia 2018 roku wprowadzono nową klasyfikację instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Klasyfikacja wg MSSF 9
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Inny (realizacja wzrostu wartości godziwej instrumentu)	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	
Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku jak również 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

27.1 Wprowadzenie

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

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

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

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

27.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

27.3 Ryzyko kredytowe

Jednostka Dominująca stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółki Grupy nie wymagają zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami

Kodeksu Cywilnego oraz Prawa Zamówień Publicznych za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą. Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Zarządcy Jednostki Dominującej skutecznie pozwalają je ograniczyć. Wartość księgową każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	50 995	55 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 881	7 964

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 15 580 tys. zł na dzień 30.09.2018 r. (2017 r.: 10 832 tys. zł).

27.4 Ryzyko płynności

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

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

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Jednostka Dominująca w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednostka Dominująca w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Jednostki Dominującej. Informacja o otwarciu i przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocie 3.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Jednostki Dominującej przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

27.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy. Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy Kapitałowej poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Zarządzanie

ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związane z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych. Grupa korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie określa, iż transakcje pochodne zawierane są jedynie w związku z realizacją kontraktów, z których wpływy realizowane będą w walucie innej niż PLN. Mają więc one charakter zabezpieczający ze względu na dopasowanie nominałów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie transakcji pochodnych. W związku z czym Grupa dokonuje retencji ryzyka walutowego. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

27.6 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

27.7 Ryzyko stopy procentowej

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

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

28.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Jednostką Dominującą Grupy jest Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, która posiada (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolę nad wszystkimi podmiotami należącymi do Grupy.

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

28.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Sprzedaż	9	19	2 467	10 022
Zakupy	37	58	(14)	44 709
	Stan na 30.09.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000		
	(niebadane)			
Należności	2 816	2 945		
Odpis aktualizujący należności	(2 543)	(2 281)		
Zobowiązania	9 325	9 334		

29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej nie obejmowało wynagrodzenia wypłaconego przez pozostałe konsolidowane jednostki i kształtowało się następująco:

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej				
Wynagrodzenia	133	290	717	2 344
	133	290	717	2 344

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek				
Wynagrodzenia	123	727	869	3 312
	123	727	869	3 312

Wynagrodzenie ujęte w powyższej tabeli obejmowało także wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych konsolidowanych jednostkach.

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

W dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji połączenia Jednostki Dominującej („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Połączenie spółek nastąpiło w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Z dniem połączenia, tj. z dniem 15 listopada 2018 r., Spółka Przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

Zgodnie z raportem bieżącym nr 50/2018 z dnia 1 października 2018 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o złożeniu przez Skanska – MTH Marielholmsbron HB żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonych przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: 1 067 546,39 SEK, 735 687,80 SEK, 551 446,63 SEK oraz 554 182,30 SEK na łączną kwotę 2 908 863,12 SEK. Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad umów.

W dniu 9 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o wypłaceniu przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA na rzecz Skanska – MTH Marielholmsbron HB środków z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: 1 067 546,39 SEK, 735 687,80 SEK, 551 446,63 SEK oraz 554 182,30 SEK na łączną kwotę 2 908 863,12 SEK. Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad umów.

Inne

W dniu 4 października 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała rozstrzygnięcie arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), zgodnie z którym Jednostka Dominująca zobowiązana jest do zapłaty na rzecz BigLift Shipping B.V. z siedzibą w Amsterdamie kwoty 1 731 000 EUR powiększonych o odsetki oraz koszty postępowania. Spór dotyczył rozliczenia należności związanych z realizacją łączącej strony umowy transportu morskiego z dnia 12 października 2016 roku. Wierzytelność wynikająca z ww. rozstrzygnięcia zostanie ujęta w spisie wierzytelności przygotowanym w związku z toczącym się postępowaniem sanacyjnym Jednostki Dominującej.

**Kwartalna informacja finansowa
VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończony 30 września 2018**

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

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody	15 006	26 752	31 241	165 919
Koszt własny sprzedaży	(13 081)	(21 000)	(46 704)	(214 372)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 925	5 752	(15 463)	(48 453)
Koszty sprzedaży	-	(4)	(57)	(1 028)
Koszty ogólnego zarządu	(3 565)	(11 265)	(4 259)	(12 707)
Zysk/strata ze sprzedaży	(1 640)	(5 517)	(19 779)	(62 188)
Pozostałe przychody operacyjne	10 070	15 880	3	439
Pozostałe koszty operacyjne	(385)	(4 037)	(285)	(6 148)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	8 045	6 326	(20 061)	(67 897)
Przychody finansowe	461	10 396	(258)	4 413
Koszty finansowe	(2 873)	(13 560)	(6 778)	(34 671)
Zysk/strata na działalności gospodarczej	5 633	3 162	(27 097)	(98 155)
Podatek dochodowy	-	-	273	9 381
Zysk/strata netto	5 633	3 162	(26 824)	(88 774)
Inne całkowite dochody z tytułu:	-	-	26	224
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)	-	-	26	89
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	135
Całkowite dochody ogółem	5 633	3 162	(26 798)	(88 550)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	36 483	36 382
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	35	35
Pozostałe wartości niematerialne	925	966
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 460	8 797
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	20 331	20 465
Należności długoterminowe	1 758	2 655
Aktywa trwałe razem	67 992	69 300
Aktywa obrotowe		
Zapasy	4 391	4 074
Należności z tytułu dostaw i usług	36 714	30 865
Pozostałe należności	9 455	10 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 333	5 818
Aktywa obrotowe razem	69 893	51 566
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 046	14 005
Aktywa razem	151 931	134 871

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	75 750	75 750
Zyski zatrzymane	(388 894)	(392 442)
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 586	11 972
Razem kapitał własny	(251 179)	(254 341)
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	92	146
Rezerwy długoterminowe	39	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	5
Zobowiązania długoterminowe razem	135	192
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 232	110 404
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	208 522	215 187
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 541	1 599
Rezerwy krótkoterminowe	1	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	45
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	92 634	61 783
Zobowiązania krótkoterminowe razem	402 975	389 020
Zobowiązania razem	403 110	389 212
Pasywa razem	151 931	134 871

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	711	64 160	49 668	12 727	14 735	142 001
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(88 774)	(88 774)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	-	89	-	89
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	135	-	135
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	224	(88 774)	(88 550)
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(470)	470	-
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 589	-	-	(11 589)	-
Stan na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	711	75 749	49 668	12 481	(85 158)	53 451
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	711	75 750	49 668	11 972	(392 442)	(254 341)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 162	3 162
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 162	3 162
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(386)	386	-
Stan na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	711	75 750	49 668	11 586	(388 894)	(251 179)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	3 162	(88 774)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 517	2 397
Amortyzacja wartości niematerialnych	99	192
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	-	29 508
(Przychody)/koszty finansowe netto	2 586	2 683
Odsetki otrzymane	14	131
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(2 094)	244
Podatek dochodowy	-	(9 381)
	<u>3 122</u>	<u>25 774</u>
Zmiana stanu zapasów	(317)	(15 140)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 262)	59 183
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20 681	4 992
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3)	(1)
	<u>17 099</u>	<u>49 034</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>23 383</u>	<u>(13 966)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>23 383</u>	<u>(13 966)</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	54	65
Dywidendy otrzymane	9 109	1 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(542)	(3 170)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(1 215)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(7 900)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	8 621	(11 220)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	22 755
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 683)	(4 698)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(119)	(168)
Zapłacone odsetki	(687)	(5 786)
Inne wydatki finansowe	-	(647)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	(18 489)	11 456
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 515	(13 730)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 818	18 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 333	5 006
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	416

1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Obroty z jednostkami powiązаныmi kapitałowo				
Sprzedaż	(1 967)	(1 336)	1 519	4 965
Zakupy	1 582	1 845	26 414	147 057
Przychody finansowe	316	1 015	176	2 995
Koszty finansowe	407	567	11	108
	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)		
Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi kapitałowo				
Należności	331	3		
Zobowiązania	21 517	7 714		

Należności od jednostek powiązanych kapitałowo wykazane w nocie zostały pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące należności.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 PLN'000 (niebadane)
Sprzedaż	3	19	3	1 400
Zakupy	16	57	776	20 413
	Stan na 30.09.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000		
Należności	2 235	2 213		
Odpis	(1 962)	(1 962)		
Zobowiązania	8 618	8 624		