

**Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.
w restrukturyzacji**

Załącznik:

**Pozostałe informacje do rozszerzonego
skonsolidowanego raportu
za okres obejmujący 3 miesiące
zakończone 31 marca 2019 roku**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL	4
1.2.	Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji	4
1.3.	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL	5
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej VISTAL	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	5
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL	6
3.	Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji	6
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	6
3.2.	Struktura kapitału podstawowego	6
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	6
3.4.	Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL.....	8
4.1.	Przedmiot działalności Grupy.....	8
4.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL	8
4.2.1.	Zdarzenia w pierwszym kwartale 2019 roku	8
4.2.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym.....	10
4.2.3.	Pozostałe zdarzenia.....	12
4.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	12
4.4.	Udzielone i otrzymane gwarancje	12
4.5.	Udzielone i otrzymane poręczenia	13
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL	14
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL	14
5.2.	Analiza sytuacji finansowo - majątkowej	14
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16

5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	17
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	18
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	18
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	20
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL	21
6.3.	Dane kontaktowe	30

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)
Przychody	17 253	13 579	4 014	3 250
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 069	(10 122)	481	(2 422)
Zysk/(strata) netto	(3 364)	(21 294)	(783)	(5 096)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 992	(291)	1 394	(70)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(766)	38 580	(178)	9 233
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(210)	(18 887)	(49)	(4 520)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 016	19 402	1 167	4 643
	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2018 EUR'000
Aktywa trwałe	166 691	164 732	38 754	38 309
Aktywa obrotowe	89 489	98 299	20 805	22 859
Kapitał własny	(278 802)	(275 459)	(64 818)	(64 060)
Zobowiązania	534 982	538 490	124 377	125 231
Suma bilansowa	256 180	263 031	59 559	61 171

1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)
Przychody	10 817	4 916	2 517	1 177
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 883	(6 620)	438	(1 584)
Zysk/(strata) netto	(1 896)	(15 210)	(441)	(3 640)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 351	994	1 245	238
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(757)	38 409	(176)	9 192
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(21)	(18 644)	(5)	(4 462)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 573	20 759	1 064	4 968

	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2018 EUR'000
Aktywa trwałe	56 256	53 306	13 079	12 397
Aktywa obrotowe	77 893	89 234	18 109	20 753
Kapitał własny	(252 288)	(250 392)	(58 654)	(58 231)
Zobowiązania	386 437	392 932	89 842	91 380
Suma bilansowa	134 149	142 540	31 188	33 149

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 29 marca 2019 roku 4,3013 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2018 roku 4,3000 EUR/PLN.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku (odpowiednio: 4,2978 EUR/PLN i 4,1784 EUR/PLN).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyń	100%	100%

VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, tj. Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 19 grudnia 2017 roku), Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 15 lutego 2018 roku), VS NDT Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 1 marca 2018 roku), Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 13 lipca 2018 roku), Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości (ogłoszenie upadłości z dniem 22 listopada 2018 roku)..

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie pierwszego kwartału 2019 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2019 r. oraz 30.05.2019 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2019 r. oraz 30.05.2019 r. wchodzili:

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

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

3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym na 30.05.2019	Udział % w liczbie głosów na 30.05.2019
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,6%	29,6%
Razem	14 210 000	711	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	29,6%	29,6%
Suma	14 210 000	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 31 marca 2019 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 26 kwietnia 2019 r. (jak również od początku roku 2019) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31.03.2019 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji.

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

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej Vistal pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla partnerów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki oraz Grupy jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oraz Grupa oferuje również wykonawstwo rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz Marine & Offshore.

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2019 roku

Raport bieżący nr 1/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 15 stycznia 2019 r. powzięła informację o zawarciu z Mostostalem Kielce S.A. z siedzibą w Kielcach („Zamawiający”) umowy na: prefabrykację elementów konstrukcji stalowej dwóch przęseł mostu P3-P4 i P4-P5 z powierzonego i dostarczonego do siedziby Spółki przez Zamawiającego materiału hutniczego („Umowa”) w ramach przedsięwzięcia: „Wykonanie robót budowlanych oraz opracowanie dokumentacji projektowej wraz z wykonaniem robót dla zabudowy koryta balastowego w torze nr 1 wraz z nawierzchnią kolejową na tłuczniu oraz robotami towarzyszącymi, związanymi z poprawą bezpieczeństwa na kolejowym Moście Gdańskim w Warszawie w ramach projektu p.n.: „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej – Prace na moście Gdańskim w Warszawie”. Wartość wynagrodzenia kosztorysowego Umowy wynosiła 2.468.136 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewidywała karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za zwłokę w dotrzymaniu terminów pośrednich w wysokości 0,3% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za zwłokę w usunięciu wad w wysokości 0,3% wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki; karę umowną w wysokości 30% wynagrodzenia brutto za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Spółki; karę umowną w wysokości 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki w wykonaniu zobowiązań wynikających z klauzul Umowy po bezskutecznym upływie dodatkowego, odpowiedniego terminu na jego wykonanie wyznaczonego przez Zamawiającego; karę umowną w wysokości 20.000,00 PLN za każdy przypadek dopuszczenia do wykonawstwa robót niezgłoszonych podwykonawców lub w przypadku wykonawstwa zastępczego 10% wartości tych robót; karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 30% wynagrodzenia brutto; karę umowną za nieterminowe przedkładanie polis ubezpieczeniowych w wysokości 5.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki; karę umowną za nieterminową zapłatę na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za brak zapłaty na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za bezpośrednią zapłatę na rzecz podwykonawcy w wysokości 25.000,00 PLN za każde zdarzenie; karę umowną za nieprzedłożenie poświadczonej z zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany bądź też za przedstawienie umowy z podwykonawcą niezgodnej z postanowieniami Umowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki; karę umowną za brak zmiany umowy o podwykonawstwo w zakresie dostosowania terminu zapłaty dla podwykonawcy w wysokości 0,2% wynagrodzenia brutto Spółki za każdy dzień zwłoki. W każdym przypadku gdy wartość szkody przekracza wysokość zastrzeżonej kary umownej, Zamawiający może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych za poniesioną szkodę, przenosząc wysokość kary umownej, do pełnej wysokości szkody. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy.

Raport bieżący nr 2/2019

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

Raport bieżący nr 3/2019

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

Raport bieżący nr 4/2019

Działając na podstawie § 80 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie") Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w 2019 roku Spółka przekaze

do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

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

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

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

Raport bieżący nr 5/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2019 poinformowała, iż w dniu 21 lutego 2019 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty dnia 22 stycznia 2019 r. przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki.

Raport bieżący nr 6/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 1 marca 2019 r. została zawarta umowa na wykonanie remontu statku z SMT Shipping (Cyprus) Ltd. z siedzibą na Cyprze. Szacunkowa wartość umowy wynosi 319.903,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy przekraczającą siedem dni w wysokości 0,1% wartości opóźnionych prac za każdy dzień opóźnienia. Wysokość kar umownych ograniczona została do 10% wartości opóźnionych prac. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowiła wartość przedmiotu umowy. Zawarcie umowy było efektem rozszerzenia kompetencji Spółki o usługi remontowe w związku z dokonaniem połączeniem ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., o czym Spółka informowała raportem nr 59/2018.

Raport bieżący nr 7/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 4 marca 2019 r. informację

o wypłaceniu kwoty w wysokości 838.649,12 PLN z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad („Gwarancja”) udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz AGMA sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie Podgórnym.

Gwarancja stanowiła zabezpieczenie umowy zawartej 28 listopada 2016 r. z AGMA Sp. z o.o., której przedmiotem było: prefabrykacja konstrukcji stalowej, gięcie elementów stalowych, zabezpieczenie antykorozyjne, załadunek, transport, rozładunek oraz montaż konstrukcji stalowej w ramach inwestycji p.n. „Budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii (ITPOE) zlokalizowanej na terenie PGE GIEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów”.

Raport bieżący nr 8/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 8 marca 2019 r. informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 92.000,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty –Łódź” S.A. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie umowy zawartej dnia 1 października 2012 r. pomiędzy Województwem Świętokrzyskim–Świętokrzyski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Kielcach oraz Województwem Podkarpackim –Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Rzeszowie a Konsorcjum firm, które składało się z Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty –Łódź”, Vistal Gdynia S.A., Kieleckiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych Sp. z o.o. na realizację zadania pn. „Likwidacja barier rozwojowych –most na Wiśle z rozbudową drogi wojewódzkiej Nr 764 oraz połączeniem z droga wojewódzka nr 875”.

Raport bieżący nr 9/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 08 marca 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy Energomontaż-Północ Gdynia S.A. („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowych z powierzonego przez Zamawiającego materiału. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1394957,85 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, w przypadku zwłoki przekraczającej siedem dni, w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia; karę umowną za zwłokę w terminowym usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji jakości i rękojmi, w przypadku zwłoki przekraczającej siedem dni, w wysokości 0,5% wynagrodzenia brutto; karę umowną za odstąpienie od umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki w wysokości 10% wynagrodzenia brutto. Umowa dopuszcza możliwość dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

Raport bieżący nr 10/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 5 kwietnia 2019 r. informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 455.100,00 PLN (słownie: czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto złotych 00/100) z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na rzecz Gminy Miasto Szczecin –Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie Umowy o zawarcie, której Spółka informowała raportem bieżącym 44/2016.

Raport bieżący nr 11/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 12 kwietnia 2019r. została zawarta umowa pomiędzy PNC Norge Infrastructure („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji i montaż dwóch obiektów mostowych w Norwegii.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 40 mln NOK netto(ok. 17,8 mln PLN netto). Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za każdy dzień roboczy opóźnienia w wykonaniu danego obiektu mostowego w wysokości 0,05% wartości wynagrodzenia za dany obiekt mostowy, lecz nie więcej niż 10% wartości wynagrodzenia za dany obiekt mostowy. Całkowita odpowiedzialność umowna Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa została zawarta pod warunkiem zaakceptowania Spółki przez Inwestora tj. Statens Vegvesen. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Raport bieżący nr 12/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w dniu 15 kwietnia 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy AB „Kauno tiltai” oddział w Szwecji („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu w Szwecji.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 3 717 350,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia; karę umowną za opóźnienie w terminowym usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji, w przypadku opóźnienia przekraczającego dziesięć dni roboczych, w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia. Całkowita odpowiedzialność umowna Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Raport bieżący nr 13/2019

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

Raport bieżący nr 14/2019

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

Raport bieżący nr 15/2019

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

Raport bieżący nr 16/2019

Zarząd oraz Zarządca masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni (81-061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołali Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 19 czerwca 2019r., na godz. 12:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

I. Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2018, oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji Grupy Kapitałowej VISTAL w 2018 r. z

uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.

9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.

10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.

11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018.

12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2018.

13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2018.

14. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Ejmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski) od godziny 11:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

Raport bieżący nr 17/2019

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

Raport bieżący nr 18/2019

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

Raport bieżący nr 19/2019

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 97/2017 poinformowała, że uzyskała informację o tym, że Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał dnia 23 maja 2019 r. postanowienie na podstawie, którego postanowił zwołać zgromadzenie wierzycieli na dzień 10 lipca 2019 r. o godz. 9:30 w budynku Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w celu głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Sąd postanowił przyznać wierzycielom prawo do oddania głosu ustnie lub na piśmie

4.2.3. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1 i 4.2.2.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 28 i 29 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji”- nota 1 i 2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 16 002 tys. PLN;
- 1 577 tys. EUR;
- 4 140 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 89 tys. DKK.

Na dzień 31 marca 2019 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 223 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 230 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości -13 tys. PLN;

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

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 946 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi, linie gwarancyjne i umowy handlowe w łącznej kwocie 54.769 tys. zł oraz 36.357 tys. EUR:

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

Na dzień 31 marca 2019 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR;

Na dzień 31 marca 2019 r. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane – w wysokości 12.500 tys. PLN

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 2018 roku.

5.2. Analiza sytuacji finansowo - majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 256.180 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2018 oznacza spadek o 6.851 tys. PLN (spadek o 2,6%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2019 r. wyniosła 166.691 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2018 r. oznacza wzrost o 1.959 tys. PLN (1,2%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 89.489 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2018 o 8.810 tys. PLN (-9,0%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w okresie pierwszego kwartału 2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 roku było zmniejszenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 13.137 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2019 roku – 15.876 tys. PLN). Istotną zmianą w strukturze aktywów w pierwszym kwartale 2019 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2018 roku jest wzrost Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5.016 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2019 roku – 40.536 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2018 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wynosił 55,2% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 15,8%.

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	2019-03-31	Struktura (%)	2018-12-31	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	166 691	65,1%	164 732	62,6%	1 959	1,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	141 377	55,2%	142 508	54,2%	(1 131)	(0,8%)
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 293	0,5%	1 285	0,5%	8	0,6%
Pozostałe wartości niematerialne	872	0,3%	918	0,3%	(46)	(5,0%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 283	7,1%	18 454	7,0%	(171)	(0,9%)
Prawa do użytkowania aktywów z tytułu najmu	3 445	1,3%	-	0,0%	3 445	
Należności długoterminowe	1 421	0,6%	1 567	0,6%	(146)	(9,3%)
AKTYWA OBROTOWE	89 489	34,9%	98 299	37,4%	(8 810)	(9,0%)
Zapasy	3 578	1,4%	3 527	1,3%	51	1,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	15 876	6,2%	29 013	11,0%	(13 137)	(45,3%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	2,1%	5 296	2,0%	-	0,0%
Pozostałe należności	11 246	4,4%	11 986	4,6%	(740)	(6,2%)
Pozostałe aktywa finansowe	155	0,1%	155	0,1%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 536	15,8%	35 520	13,5%	5 016	14,1%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 802	5,0%	12 802	4,9%	-	0,0%
AKTYWA RAZEM	256 180	100,0%	263 031	100,0%	(6 851)	(2,6%)

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym kwartale 2019 r. suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal spadła o 3.343 tys. PLN w porównaniu z danymi na 31.12.2018 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost Zobowiązań długoterminowych o 3.007 tys. PLN (207,8%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek o 6.515 tys. PLN (-1,2%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2018 r.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	2019-03-31	Struktura (%)	2018-12-31	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(278 802)	(108,8%)	(275 459)	(104,7%)	(3 343)	(1,2%)
Kapitał podstawowy	711	0,3%	711	0,3%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 063	32,8%	84 063	32,0%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	(421 727)	(164,6%)	(418 599)	(159,1%)	(3 128)	0,7%
Nadwyżka z emisji	47 200	18,4%	47 200	17,9%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 951	4,3%	11 166	4,2%	(215)	(1,9%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 454	1,7%	1 447	0,6%	3 007	207,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 357	1,7%	1 349	0,5%	3 008	223,0%
Rezerwy długoterminowe	93	0,0%	94	0,0%	(1)	-1,1%
Przychody przyszłych okresów	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	530 528	207,1%	537 043	204,2%	(6 515)	(1,2%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122 242	47,7%	134 008	50,9%	(11 766)	(8,8%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	296 574	115,8%	291 060	110,7%	5 514	1,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 964	3,5%	8 654	3,3%	310	3,6%
Rezerwy krótkoterminowe	89	0,0%	89	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania układowe	11 822	4,6%	11 813	4,5%	9	0,1%
Pozostałe zobowiązania	90 837	35,5%	91 419	34,8%	(582)	(0,6%)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	534 982	208,8%	538 490	204,7%	(3 508)	(0,7%)
PASYWA RAZEM	256 180	100,0%	263 031	100,0%	(6 851)	(2,6%)

W ramach Zobowiązań krótkoterminowych Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 11.766 tys. PLN (-8,8% w porównaniu do danych na 31.12.2018 r.) natomiast Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe wzrosły o 5.514 tys. PLN (1,9% w porównaniu do danych na 31.12.2018 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2018 r. o 3.508 tys. PLN (-0,7%).

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2019-03-31	2018-03-31	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	17 253	13 579	3 674	27,1%
Koszt własny sprzedaży	(12 941)	(15 542)	2 601	16,7%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	4 312	(1 963)	6 275	319,7%
Koszty sprzedaży	(54)	(124)	70	56,5%
Koszty ogólnego zarządu	(5 020)	(6 023)	1 003	16,7%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(762)	(8 110)	7 348	90,6%
Pozostałe przychody operacyjne	5 128	1 796	3 332	185,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 297)	(3 808)	1 511	39,7%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 069	(10 122)	12 191	120,4%
Przychody finansowe	228	23	205	891,3%
Koszty finansowe	(5 661)	(6 178)	517	8,4%
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	(3 364)	(16 277)	12 913	79,3%
Podatek dochodowy	-	(5 017)	5 017	100,0%
Zysk/(strata) netto	(3 364)	(21 294)	17 930	84,2%

W okresie pierwszego kwartału 2019 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 17.253 tys. PLN (wzrost o 27,1% w stosunku do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2018 r.). W tym samym okresie Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4.312 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2.069 tys. PLN (wobec straty w wysokości 10.122 tys. PLN w okresie pierwszego kwartału 2018 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła 3.364 tys. PLN, wobec straty w wysokości 16.277 tys. PLN w porównywalnym okresie 2018 r. Wynik netto Grupy na dzień 31 marca 2019 r. wyniósł -3.364 tys. PLN.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności inwestycyjnej oraz finansowej natomiast dodatnie w obszarze działalności operacyjnej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na koniec pierwszego kwartału 2019 r. było dodatnie i wyniosło 5.992 tys. PLN, wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2018 r. w wysokości -291 tys. PLN.

Na koniec pierwszego kwartału 2019 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -766 tys. PLN wobec dodatniego salda w wysokości 38.580 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2018.

W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -210 tys. PLN, wobec ujemnego salda w analogicznym okresie roku ubiegłego, które wyniosło -18.887 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wyniosło 5.016 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 40.536 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2018 r. o 13.170 tys. PLN (+48,1%).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
(dane w tys. PLN)	2019-03-31	2018-03-31	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(3 364)	(21 294)	17 930	84,2%
Korekty:	7 474	12 013	(4 539)	(37,8%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 898	1 883	15	0,8%
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	46	-	0,0%
(Przychody)/ koszty finansowe netto	5 513	5 135	378	7,4%
Odsetki otrzymane	11	5	6	120,0%
(Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej	6	(420)	426	101,4%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	-	347	(347)	(100,0%)
Podatek dochodowy	-	5 017	(5 017)	(100,0%)
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	4 110	(9 281)	13 391	144,3%
Zmiana stanu zapasów	10	603	(593)	(98,3%)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 193	(8 931)	23 124	258,9%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 320)	17 320	(29 640)	(171,1%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(2)	1	50,0%
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 992	(291)	6 283	2159,1%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	-	1	(1)	-100,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	-	38 660	(38 660)	(100,0%)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(766)	(81)	(685)	-845,7%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(766)	38 580	(39 346)	(102,0%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(8)	(17 879)	17 871	100,0%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(189)	(281)	92	32,7%
Zapłacone odsetki	(13)	(688)	675	98,1%
Inne wydatki finansowe	-	(39)	39	100,0%

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(210)	(18 887)	18 677	98,9%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	5 016	19 402	(14 386)	(74,1%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	35 520	7 964	27 556	346,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	40 536	27 366	13 170	48,1%

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2019-03-31	2018-03-31	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	17 253	13 579	3 674	27,1%
EBIT	2 069	(10 122)	12 191	120,4%
Amortyzacja	1 944	1 929	15	0,8%
EBITDA	4 013	(8 193)	12 206	149,0%
Wynik netto	(3 364)	(21 294)	17 930	84,2%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	12,0%	-74,5%		116,1%
Rentowność EBITDA	23,3%	-60,3%		138,6%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-19,5%	-156,8%		87,6%
Rentowność aktywów (ROA)	-1,3%	-7,2%		(81,9%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	29,1%	44,4%		(34,5%)
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	117	359		(67,4%)
Rotacja zobowiązań w dniach	668	1 091		(38,8%)
Rotacja zapasów w dniach	19	40		(53,8%)
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,17	0,22		(22,7%)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,16	0,21		(23,8%)
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,08	0,05		60,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	208,8%	189,5%		10,2%

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi w okresie pierwszego kwartału 2019 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 17.253 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018 o 3.674 tys. PLN (+27,1%). Na koniec pierwszego kwartału 2019 r. wynik EBITDA wyniósł 4.013 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto na dzień 31 marca 2019 r. wyniósł -3.364 tys. PLN co w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza zmniejszenie straty o 17.930 tys. PLN. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS na dzień 31.03.2019 r. wyniosły odpowiednio: 12,0%, 23,3%, -19,5%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego kwartału 2019 wyniosły odpowiednio 0,17; 0,16; i 0,08. W porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2018 r. w Grupie Vistal skróceniu uległ cykl rotacji należności o 242 dni, rotacji zapasów o 21 dni oraz rotacji zobowiązań o 423 dni.

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2019 r. 208,8% w stosunku do 189,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych

rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*90
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*90
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*90
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe -rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) / wartość z roku poprzedniego

*wartości wskaźników w Q1'2018 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2018 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2017r.

**ze względu na ujemną wartość kapitału własnego wskaźnik niepoliczalny

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

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

5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W związku z osiągniętą stratą netto za 2018 r. oraz trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

5.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2019 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Emitenta jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o przeprowadzenie restrukturyzacji na podstawie otwartego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w dniu 17 listopada 2017 r. postępowania sanacyjnego.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne:

- Wielkość nakładów oraz tempo rozstrzygnięcia przetargów na inwestycje infrastrukturalne w ramach perspektywy budżetowej EU na lata 2014-2020,
- Konkurencja na rynku krajowym i zagranicznym,
- Realizacja krajowych programów inwestycyjnych w krajach Skandynawskich,
- Koniunktura gospodarcza oraz dostęp do podwykonawców oraz pracowników bezpośrednio produkcyjnych,
- Ceny materiałów hutniczych oraz pozostałych materiałów wykorzystywanych przez Spółkę i Grupę,
- Wahania kursów walutowych;
- Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.

Czynniki wewnętrzne:

- Tempo i skuteczność wdrożenia przewidzianych w planie restrukturyzującym środków i działań restrukturyzacyjnych,
- Przeprowadzenie przewidzianych w planie restrukturyzacyjnym dezinvestycji będących źródłem finansowania restrukturyzacji
- Dokonanie optymalizacji kosztowej działalności Spółki i Grupy,

- Dążenie do zawarcia układu przez Spółkę w ramach postępowania restrukturyzacyjnego,
- Rozstrzygnięcia w ramach złożonych przez jednostki zależne wniosków o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych i/lub o ogłoszenie upadłości

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 31 marca 2019 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej z udziałem Spółki oraz Spółek zależnych. Wobec trwającego postępowania sanacyjnego Spółki oraz Spółek zależnych Vistal Eko Sp. z o.o., Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz Vistal Pref Sp. z o.o. (zakończone w I kwartale 2019 r.), mając na uwadze art. 150 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, w przypadku przegrania sporu o należności, które powstały przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego, takie należności objęte są układem i zgodnie z art. 76 ust. 1. ww. ustawy winne być umieszczane w spisie wierzytelności,

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	interwencja uboczna po stronie powoda	5 815 727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	Zgłoszenie interwencji ubocznej po stronie powoda. Dnia 26.09.2018r. została zawarta ugoda pomiędzy powodem a pozwanym co do części roszczenia. W wyniku ugody oraz porozumień między Spółka a powodem, Spółka otrzymała część swoich roszczeń w kwocie 4 271 627,57 zł brutto. Co do pozostałej części roszczenia sprawa w toku.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1 075 658,90 zł	19.06.2015 r.	1)PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	W dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestął dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Trwa postępowanie egzekucyjne.
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	Pozew o zapłatę	928 067,70 zł	02.02.2018 r.	AGMA Sp. z o.o. (pozwany)	sprawa w toku, złożono zastrzeżenia do opinii biegłego.

Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
l.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość przedmiotu sporu:	Data wpływu:	Strona przeciwna:	Stanowisko co do sporu:
1.	nierozliczony podatek VAT za miesiąc sierpień 2017 r.	219 002,00 zł	11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 7.06.2018 r. nr 2271.SEE.711.68.18.1; należność zmniejszyła się z kwoty 219002,00 zł do kwoty 154.218,17 zł
2.	nierozliczony podatek VAT za okres 02.2018 r. do 26.03.2018 r.	717 063,00 zł	18.04.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.68.18.1
3.	ubezpieczenia społeczne za czerwiec, lipiec, sierpień wrzesień 2017 r.	481 504,60 zł	15.11.2017 r.- 13.12.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Sprawa w toku. Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
4.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za okres 2018-03 / 2018-04-16	54 722,00 zł	16.05.2018 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Postępowanie w toku.
5.	pozew o zapłatę	857 884,81 zł	26.06.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie zasadne, spółka nie składała sprzeciwu od nakazu zapłaty

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

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 Spółka będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Spółka 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 Spółki.

Po drugie, Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Spółka będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

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

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

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach

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

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

Spółka 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 Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

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

Umowy zawierane przez Spółkę zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Spółki 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

Spółka wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahanom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Spółka de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółki w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Spółkę.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

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

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

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

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

Spółka, 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)

Spółka 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 Spółki.

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

a. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot”

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów
2. Dezinwestycje
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project menagera
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej
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.

b. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału”:

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

1. Aktywna budowa portfela kontraktów
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału

3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów
2. Dalsze dezinwestycje
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu

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.

- c. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój”

Spółka, 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
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu
3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich

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 Spółki

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Spółki.

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 Spółka będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

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

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

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 Spółka 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 PLN.

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 PLN netto.

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Spółka posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Spółka 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

Spółka 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 Spółka poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Spółka prowadzi rozmowy z inwestorami branżowymi prowadzącymi działalność w branży zabezpieczeń antykorozyjnych w celu pozyskania nabywcy Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z nieruchomościami stanowiącymi zakład produkcyjny w Liniewie. Spółka rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki 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 Spółka 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.

Spółka 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

Spółka 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

Spółka jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarnej 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 PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna Spółki wobec, której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Spółka rozważy warianty dezinvestycji 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. Dnia 25 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Vistal Eko Sp. z o.o. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Spółka rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Jednostka dominują w dniu 23 maja 2019 r. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 8 grup:

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

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 1: Spłata 11,5% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych,

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

Grupa 3. Wierzyciele posiadający:

- a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7 i 8 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych,
- b) jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Spłata 35% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Spłata 15% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 4) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami finansującymi, które udzieliły Spółce finansowania dłużnego w tym lecz nie wyłącznie w formie kredytów, pożyczek, gwarancji i innych o podobnym charakterze, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6, 7 i 8.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 5: Spłata 20% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 61 (sześćdziesięciu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 20% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 60 (sześćdziesięciu) równych ratach kwartalnych płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za

opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Spłata 20% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 60 (sześćdziesięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 8: Spłata 15% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 60 (sześćdziesięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 5% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 4) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Postanowienia ogólne:

- 1) Jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi.
- 2) Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy.
- 3) Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nie objęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy.
- 4) W stosunku do wierzytelności objętych konwersją na akcje Spółki w trybie art. 169 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne obowiązują następujące zasady konwersji:
 - A. kapitał zakładowy spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 46.029,10 zł (czterdzieści sześć tysięcy dwadzieścia dziewięć zł i 10/100 gr) i nie wyższą niż 71.111,25 (siedemdziesiąt jeden tysięcy sto jednaście zł i 25/100 gr), tj. z kwoty 710.500,00 zł (siedemset dziesięć tysięcy pięćset zł) do kwoty nie niższej niż 756.529,10 zł (siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć zł i 10/100 gr) i nie wyższej niż 781.611,25 zł (siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset jednaście zł i 25/100 gr) w drodze emisji nie mniej niż 920.582 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa) i nie więcej niż 1.422.225 (jeden milion czterysta dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia pięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda (Akcje Serii „C”);
 - B. objęcie Akcji Serii C następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;
 - C. Akcje Serii C będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii C oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii C będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd spółki zostanie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii C i praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW celem ich dematerializacji;
 - D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem spółki odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji

spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

- E. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych;
 - F. Akcje Serii C i prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii „C” i praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.
- 5) Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu dotychczasowy zarządca Pan Sławomir Bohdziewicz nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego obejmie funkcję nadzorcy wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorcy wykonania układu ustala się jako 1,9 (jeden i dziewięćdziesiątych) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w trzecim kwartale roku poprzedniego za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy pełnienia funkcji.

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

Założenie o kontynuowaniu działalności w 2019 r. znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Spółkę. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis wierzytelności, spis inwentarza oraz okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki nie daje podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

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

6.3. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Zarządca

Sławomir Bohdziewicz

.....

30 maja 2019 r.