

Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA za I kwartał 2021 roku

Gdynia, 31 maja 2021 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	4
1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.	4
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA	5
2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.....	5
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	6
2.3. Oddziały.....	6
3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A.	6
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	6
3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	6
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	7
3.4. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	8
4.1. Przedmiot działalności Grupy.....	8
4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	8
4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2021 roku	8
4.2.2. Pozostałe zdarzenia	9
4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	9
4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	9
4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia	10
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	10
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	10
5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....	10
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	12

5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....	14
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	16
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	16
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	16
5.7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	17
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	22
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
6.2.	Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	24
6.3.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL GDYNIA	24
6.4.	Dane kontaktowe	25

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

	Okres zakończony 31.03.2021 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2021 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2020 EUR'000 (niebadane)
Przychody	17 426	27 180	3 811	6 182
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 105)	1 450	(242)	330
Zysk/(strata) netto	(1 951)	(7 336)	(427)	(1 669)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 901)	(443)	(853)	(101)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(538)	(265)	(118)	(60)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(247)	(214)	(54)	(49)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 678)	(922)	(1 023)	(210)

	Okres zakończony 31.03.2021 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.12.2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2021 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.12.2020 EUR'000 (niebadane)
Aktywa trwałe	72 454	76 977	15 547	16 680
Aktywa obrotowe	29 157	38 019	6 256	8 238
Kapitał własny	2 212	(3 021)	475	(655)
Zobowiązania	99 399	118 017	21 329	25 574
Suma bilansowa	101 611	114 996	21 804	24 919

1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.

	Okres zakończony 31.03.2021 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2021 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2020 EUR'000 (niebadane)
Przychody	11 216	19 528	2 453	4 442
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(795)	510	(174)	116
Zysk/(strata) netto	(1 602)	(2 040)	(350)	(464)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 655)	(590)	(799)	(134)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(489)	(607)	(107)	(138)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(145)	(195)	(32)	(44)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 281)	(1 392)	(936)	(317)

	Okres zakończony 31.03.2021 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.12.2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2021 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.12.2020 EUR'000 (niebadane)
Aktywa trwałe	71 588	72 200	15 361	15 645
Aktywa obrotowe	23 252	28 689	4 989	6 217
Kapitał własny	6 998	8 593	1 502	1 862
Zobowiązania	87 842	92 296	18 849	20 000
Suma bilansowa	94 840	100 889	20 351	21 862

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 31 marca 2021 roku 4,6603 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2020 roku 4,6148 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku (odpowiednio: 4,5721 PLN/EUR i 4,3963 PLN/EUR).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
Vistal Pref sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2021 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji, Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji, Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami ze względu na ogłoszenie ich upadłości od listopada 2017 roku do listopada 2018 roku lub restrukturyzacji poprzez sanację, w trakcie której zarządcy masy sanacji przejmują pełne władztwo nad sanowanymi spółkami w obszarze rozporządzania majątkiem masy sanacji oraz zaciągania zobowiązań.

Zarząd Vistal Gdynia SA ocenia, że powrotna konsolidacja sprawozdania finansowego w Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA obejmie Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji począwszy od miesiąca właściwego dla daty uprawomocnienia się przyjętego przez wierzycieli i zatwierdzonego przez sąd układu z wierzycielami, gdyż wówczas organy spółek przejmą zarządzanie i odpowiedzialność od zarządców masy sanacji i ustanie powód wyłączenia z konsolidacji.

2.3. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA nie posiada oddziałów.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.05.2021 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.05.2021 r. wchodził:

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

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

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

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w tys. PLN	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale podstawowym na 31.03.2021 r.	Udział % w liczbie głosów na 31.03.2021 r.
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	125	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	71	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	253	5 054 982	30,68%	30,68%
Razem	16 478 347	824	16 478 347	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.03.2021	% kapitału na 31.03.2021	% głosów na 31.03.2021
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	30,68%	30,68%
RAZEM	16 478 347	100,0%	100,0%

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.05.2021	% kapitału na 31.05.2021	% głosów na 31.05.2021
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	30,68%	30,68%
RAZEM	16 478 347	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 31 marca 2021 r. (i nadal) w strukturze akcjonariatu Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A., co uprawnia do 45,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 15,17% głosów na WZA oraz AXA Ubezpieczenia TUiR S.A., która posiada 1 423 365 szt. akcji Vistal Gdynia SA, co uprawnia do 8,64% głosów na WZA. Pozostałych 5.054.982 szt. akcji jest w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 31 marca 2021 r. (jak również od początku roku 2021) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

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

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

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

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

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

4.1. Przedmiot działalności Grupy

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

Działalność Spółki i Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2021 roku

Styczeń

Raport bieżący nr 1/2021

Zarząd Vistal Gdynia S.A. (dalej „Spółka”) 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"), informuje, że w 2021 roku

Spółka przekaze do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2020 rok – 30 kwietnia 2021 r.

2. Skonsolidowany raport roczny za 2020 rok – 30 kwietnia 2021 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2021 roku – 31 maja 2021 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2021 roku – 30 września 2021 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2021 roku – 29 listopada 2021 r.

Jednocześnie Spółka informuje, iż nie będzie publikowała odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego za I oraz III kwartał 2021 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanych raportach kwartalnych za I oraz III kwartał 2021 r. kwartalnych informacji finansowych, zgodnie z § 62 ust. 1 Rozporządzenia oraz odrębnego raportu półrocznego za 2021 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z § 62 ust. 3 Rozporządzenia. Zgodnie z § 79 ust. 2 Rozporządzenia Spółka nie będzie publikowała raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku 2020 i drugi kwartał roku 2021.

Raport bieżący nr 2/2021

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 10 lutego 2021 r. została zawarta umowa z krajowym kontrahentem na wykonanie przez Spółkę konstrukcji stalowej.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 2.092.800,00 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

Umowa przewiduje m.in. karę umowną za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy w wysokości 1% wynagrodzenia netto za każdy rozpoczęty tydzień opóźnienia oraz karę umowną za niedotrzymanie terminów pośrednich w wysokości 1% wynagrodzenia netto za każdy rozpoczęty tydzień opóźnienia. Suma wszelkich kar naliczonych na rzecz Spółki nie może przekroczyć 20% wartości umowy. Strony mają prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

4.2.2. Pozostałe zdarzenia

Maj

Raport bieżący nr 3/2021

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 19 maja 2021 r. została zawarta przez spółkę zależną Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji („Wykonawca”) umowa z krajowym kontrahentem na wykonanie konstrukcji stalowej. Szacunkowa wartość kontraktu wynosi 2.739.825,00 PLN brutto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje m.in. karę umowną za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę za zwłokę w usunięciu wad w wysokości 0,1% szacunkowej wartości wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad, karę z tytułu odstąpienia od Umowy przez którąkolwiek ze Stron z zawinionych przyczyn leżących po stronie Wykonawcy - w wysokości 10% szacunkowej wartości wynagrodzenia netto. Zamawiający zastrzega sobie prawo do odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody i utraconych korzyści. Suma wszystkich kar nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia umownego. W przypadku odstąpienia od Umowy przez którąkolwiek ze Stron z zawinionych przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, Wykonawcy przysługuje kara umowna w wysokości 10% szacunkowej wartości wynagrodzenia netto. W takim przypadku Zamawiający jest zobowiązany również do zapłaty na rzecz Wykonawcy poniesionych przez Wykonawcę kosztów na poczet realizacji niniejszej umowy naliczonych na dzień odstąpienia od umowy, a Wykonawca zobowiązany jest do przeniesienia własności tych materiałów na Zamawiającego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem i po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w punktach 4.2.1, 4.2.2, 6.3. oraz w nocie 32 rozszerzonego skonsolidowanego raportu za okres obejmujący 3 miesiące zakończonych 31 marca 2021 r.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie za okres obejmujący 3 miesiące zakończonych 31 marca 2021 r.. – Część A nota 30 i 31 oraz Część B nota 1 i 2 sprawozdania finansowego.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 marca 2021 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 7 355 tys. PLN;
- 668 tys. EUR;
- 2 960 tys. SEK;
- 2 000 tys. NOK;
- 55 tys. DKK.

Na dzień 31 marca 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 690 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 705 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 705 tys. EUR;

Na dzień 31 marca 2021 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane - w wysokości 10 000 tys. PLN.

Zgodnie z raportem nr 18/2020 nastąpiło wypełnienie przez PKO BP weksli in blanco na kwotę 12 671 tys. PLN oraz 16 102 tys. EUR w związku z nieregulowaniem wierzytelności przez Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji („Wystawca”) - wierzytelności zostały objęte układem przyjętym w postępowaniu sanacyjnym przy redukcji zobowiązania do 11,6% kwot z poręczonych weksli, przy umorzeniu odsetek i pozostałych wierzytelności ubocznych oraz rozłożeniu spłaty zobowiązania podstawowego na raty do 2030 roku.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2021 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2021 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA wyniosła 101 611 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2020 oznacza spadek o 13 385 tys. PLN (spadek o 11,6%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2021 r. wyniosła 72 454 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2020 r. oznacza spadek o 4 523 tys. PLN, natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej wyniosła 29

157 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2020 o 8 862 tys. PLN (spadek o 23,3%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w ciągu pierwszego kwartału 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. były spadek Należności z tytułu dostaw i usług o 3 068 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 21 599 tys. PLN) oraz spadek Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 4 678 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2 877 tys. PLN) oraz spadek Zapasów o 1 076 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2021 r. 3 756 tys. PLN). W ciągu pierwszego kwartału 2021 r. nadal wyodrębnione pozostają Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 925 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2020 roku były rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 60,1% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych zmniejszeniu uległ udział Należności z tytułu dostaw i usług o 12,4 % w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2020 r. i na koniec pierwszego kwartału 2021 r. wyniósł 21,3 % ogólnej sumy aktywów. Udział Zapasów zmniejszył się w ogólnej sumie aktywów do 3,7% (spadek o 22,3% w porównaniu do danych na dzień 31.12.2020 r.). Spadek o 61,9 % odnotowały Środki pieniężne i ich ekwiwalenty i wyniosły 2,8 % ogólnej sumy aktywów. Spadkiem odznaczyły się również Aktywa sklasyfikowane jak przeznaczone do sprzedaży o 4,1 % i na koniec pierwszego kwartału wyniosły 0,9% ogólnej sumy aktywów.

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	72 454	71,3%	76 977	66,9%	(4 523)	(5,9%)
Rzeczowe aktywa trwałe	61 067	60,1%	65 248	56,7%	(4 181)	(6,4%)
Pozostałe wartości niematerialne	606	0,6%	929	0,8%	(323)	(34,8%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 085	8,0%	8 128	7,1%	(43)	(0,5%)
Prawa do użytkowania aktywów	2 376	2,3%	2 360	2,1%	16	0,7%
Należności długoterminowe	320	0,3%	312	0,3%	8	2,6%
AKTYWA OBROTOWE	29 157	28,7%	38 019	33,1%	(8 862)	(23,3%)
Zapasy	3 756	3,7%	4 832	4,2%	(1 076)	(22,3%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 599	21,3%	24 667	21,5%	(3 068)	(12,4%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 877	2,8%	7 555	6,6%	(4 678)	(61,9%)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	925	0,9%	965	0,8%	(40)	(4,1%)
AKTYWA RAZEM	101 611	100,0%	114 996	100,0%	(13 385)	(11,6%)

Wielkość i struktura pasywów

W ciągu pierwszego kwartału 2021 r. suma kapitałów własnych Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA wzrosła o 5 233 tys. PLN (zmiana o 173,2%) w porównaniu z danymi na 31.12.2020 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o 16 846 tys. PLN (spadek o 41,7%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2020 r.

Za spadek zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: spadek wartości Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 12 450 tys. PLN (spadek o 49,6% w porównaniu do danych na 31.12.2020 r.) oraz Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 4 517 tys. PLN (spadek o 83,4% w porównaniu do danych na 31.12.2020 r.). Wartość zobowiązań bilansowych Grupy zmniejszyły się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2020 r. o 18 368 tys. PLN (spadek o 15,6%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA po pierwszym kwartale 2021 r. najistotniejszą zmianą jest spadek udziału zobowiązań w strukturze finansowania do kwoty 99 399 tys. PLN i wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do kwoty 2 212 tys. PLN.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASywa (dane w tys. PLN)	31.03.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	2 212	2,2%	(3 021)	(2,6%)	5 233	173,2%
Kapitał podstawowy	824	0,8%	824	0,7%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	80 180	78,9%	80 180	69,7%	-	0,0%

Zyski zatrzymane	(145 573)	(143,3%)	(152 159)	(132,3%)	6 586	(4,3%)
Nadwyżka z emisji	47 200	46,5%	47 200	41,0%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 581	19,3%	20 934	18,2%	(1 353)	(6,5%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	75 842	74,6%	77 614	67,5%	(1 522)	(2,0%)
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 206	1,2%	1 456	1,3%	(250)	-17,2%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 943	2,9%	3 001	2,6%	(58)	(1,9%)
Rezerwy długoterminowe	63	0,1%	121	0,1%	(58)	-47,9%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	71 627	70,5%	73 033	63,5%	(1 406)	-1,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3	0,0%	3	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	23 557	23,2%	40 403	35,1%	(16 846)	(41,7%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 665	12,5%	25 115	21,8%	(12 450)	(49,6%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	898	0,9%	5 415	4,7%	(4 517)	(83,4%)
Bieżące zobowiązania z tytułu leasingu	1 044	1,0%	981	0,9%	63	6,4%
Rezerwy krótkoterminowe	65	0,1%	67	0,1%	(2)	(3,0%)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	8 885	8,7%	8 825	7,7%	60	0,7%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	99 399	97,8%	118 017	102,6%	(18 368)	(15,6%)
PASYWA RAZEM	101 611	100,0%	114 996	100,0%	(13 385)	(11,6%)

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	31.03.2021	31.03.2020	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	17 426	27 180	(9 754)	(35,9%)
Koszt własny sprzedaży	(14 719)	(21 775)	7 056	32,4%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 707	5 405	(2 698)	(49,9%)
Koszty sprzedaży	(81)	(76)	(5)	(6,6%)
Koszty ogólnego zarządu	(3 762)	(4 181)	419	10,0%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(1 136)	1 148	(2 284)	(199,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	1 091	360	731	203,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 060)	(58)	(1 002)	(1727,6%)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 105)	1 450	(2 555)	(176,2%)
Przychody finansowe	384	5	379	7580,0%
Koszty finansowe	(1 230)	(8 791)	7 561	86,0%
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	(1 951)	(7 336)	5 385	73,4%
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	(1 951)	(7 336)	5 385	73,4%

W ciągu pierwszego kwartału 2021 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 17 426 tys. PLN (spadek o 35,9% w stosunku do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2020 r.). Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży niższy niż w porównywalnym okresie 2020 r. o 2 698 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 707 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 5 405 tys. PLN w pierwszym kwartale 2020 r.). W kategorii wyniku ze sprzedaży strata na 31.03.2021 wyniosła -/ 1 136 tys. PLN wobec zysku w wysokości 1 148 tys. PLN. Strata na działalności gospodarczej wyniosła -/ 1 951 tys. PLN, wobec straty w wysokości -/ 7 336 tys. PLN w pierwszym kwartale 2020 r. Wynik netto Grupy na dzień 31 marca 2021 r. wyniósł -/ 1 951 tys. PLN.

Spadek sumy bilansowej i większości pozycji bilansowych wynika w dużej mierze z odstąpienia od konsolidowania wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA, to jest z odstąpienia od konsolidowania spółek zależnych w restrukturyzacji sanacyjnej, nad którymi podmiot dominujący w Grupie utracił kontrolę w rozumieniu przepisów MSSF.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Na koniec pierwszego kwartału 2021 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w ciągu pierwszego kwartału 2021 r. wyniosło +/- 3 901 tys. PLN wobec ujemnego salda w analogicznym okresie 2020 r. w wysokości +/- 443 tys. PLN.

Na koniec pierwszego kwartału 2021 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło +/- 538 tys. PLN, w porównaniu do salda w wysokości +/- 265 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2020.

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące +/- 247 tys. PLN, wobec ujemnego salda wynoszącego +/- 214 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w trzech miesiącach 2021 r. wyniosło +/- 4 678 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 2 877 tys. PLN i był niższy niż w analogicznym okresie 2020 r. o 7 628 tys. PLN (spadek o 72,6%).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2021	31.03.2020	Zmiana	Zmiana
(dane w tys. PLN)			(w tys. PLN)	(%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(1 951)	(7 336)	5 385	73,4%
Korekty:	1 374	8 284	(6 910)	(83,4%)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 404	1 850	(446)	(24,1%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(68)	(149)	81	54,4%
(Przychody)/ koszty finansowe netto	38	6 563	(6 525)	(99,4%)
Odsetki otrzymane		20	(20)	(100,0%)
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	(577)	948	(1 525)	(160,9%)
Zmiana stanu zapasów	1 076	2 341	(1 265)	(54,0%)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 097)	(10 718)	9 621	89,8%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 303)	7 040	(10 343)	(146,9%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1)	1	100,0%
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		(53)	53	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(3 901)	(443)	(3 458)	(780,6%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(538)	(265)	(273)	-103,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(538)	(265)	(273)	(103,0%)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		120	(120)	(100,0%)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(77)	77	100,0%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(198)	(154)	(44)	-28,6%
Zapłacone odsetki	(49)	(103)	54	52,4%

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(247)	(214)	(33)	(15,4%)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	8	-	8	
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(4 678)	(922)	(3 756)	(407,4%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 555	11 427	(3 872)	(33,9%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	2 877	10 505	(7 628)	(72,6%)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	137	39	98	251,3%

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	31.03.2021	31.03.2020	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	17 426	27 180	(9 754)	(35,9%)
EBIT	(1 105)	1 450	(2 555)	(176,2%)
Amortyzacja	1 404	1 850	(446)	(24,1%)
EBITDA	299	3 300	(3 001)	(90,9%)
Wynik netto	(1 951)	(7 336)	5 385	73,4%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-6,3%	5,3%		(218,9%)
Rentowność EBITDA	1,7%	12,1%		(86,0%)
Rentowność sprzedaży (ROS)	-11,2%	-27,0%		58,5%
Rentowność aktywów (ROA)	-1,8%	-3,2%		(43,6%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	21,6%	15,4%		40,3%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	119	110		9,0%
Rotacja zobowiązań w dniach	98	184		(47,0%)
Rotacja zapasów w dniach	22	14		63,1%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,24	0,37		235,1%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,08	0,35		208,6%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,12	0,06		100,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	97,7%	106,3%		(8,1%)

* wartości wskaźników w Q1'2021 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2021 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2020 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 17 426 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020 o 9 754 tys. PLN (spadek o 35,9%). Za pierwszy kwartał 2021 r. wynik EBITDA wyniósł 299 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości +/- 1 951 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS i ROA na dzień 31.03.2021 r. wyniosły odpowiednio: +/- 6,3%; 1,7%; +/- 11,2% i +/- 1,8%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego kwartału 2021 wynosiły odpowiednio 1,24; 1,08 i 0,12. W porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2020 r. w Grupie Kapitałowej skróceniu uległ cykl obrotu zobowiązań o 86 dni, natomiast wydłużeniu cykl rotacji należności o 9 dni, rotacji zapasów o 8 dni

W Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2021 r. 97,7% w stosunku do 106,3% na koniec pierwszego kwartału 2020 r.

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*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

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2021 r.

5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda w żadnym z podmiotów Grupy Kapitałowej.

5.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.

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

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

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- zawarcie i zatwierdzenie układu z wierzycielami przez spółki zależne,
- porozumienia z kontrahentami w sprawie nowych projektów i wejścia w kolejne etapy istniejących przedsięwzięć,
- porozumienia z dostawcami i podwykonawcami, uwzględniające kredyty kupieckie z wyższymi limitami oraz na dłuższe terminy, umożliwiające korzystanie z usług faktoringowych,
- wznowienie współpracy z instytucjami finansowymi w przedmiocie nowych bezpośrednich krótkoterminowych zaangażowań finansowych o charakterze transakcyjnym oraz zaangażowań średnioterminowych o charakterze kapitałowym

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- brak zapewnionego finansowania kredytowego istniejących i nowych projektów,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług, wynikająca z fluktuacji rynkowego kursu walut do PLN w przypadku zakupów z płatnościami denominowanymi do walut

- niekontrolowany wzrost rynkowych cen stali i niektórych materiałów hutniczych, łącznie z destabilizacją źródeł podażowych tego asortymentu)
- utrzymująca się niepewność w związku z pandemią COVID19 na rynkach w zainteresowaniu Emitenta, wpływająca na rażące spowolnienie (7-9 miesięcy) akwizycji nowych projektów i przekładanie w czasie rozstrzygnięć przetargowych, przy generowaniu istotnych kosztów zapobiegających występowaniu i rozprzestrzenianiu się COVID-19 na terenie przedsiębiorstwa i przy przekraczaniu granic państwowych

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- postępująca restrukturyzacja zobowiązań Jednostki Dominującej na mocy zatwierzonego układu z wierzycielami, wraz z prawidłowym wykonywaniem układu z wierzycielami
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej zgodna rzeczowo z planem restrukturyzacyjnym

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- trwające ponad miarę postępowania restrukturyzacyjne w spółkach zależnych Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji, w których nadal nie są znane propozycje układowe wg zarządców masy sanacji ani nadal nie zostały zarządzone przez sąd daty zgromadzeń wierzycieli dla rozstrzygnięcia propozycji układowych
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji, w następstwie pozostawania pod kontrolą nadzorcą sądu oraz zarządzania majątkiem i zobowiązaniami przez zarządców mas sanacji trzy lata od wszczęcia postępowań sanacyjnych

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

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów	Obecnie Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów i na wyprzedzające zakupy materiałowe, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów w 2021-22.	wysoki
Ryzyko restrukturyzacyjne	Spółka, działając na konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację uchwalonego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.	wysoki
Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym	Ze względu na skomplikowany charakter działalności dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	wysoki
Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego oraz apetytu na ryzyko ze strony instytucji finansowych. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.	średni
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&offshore znaczenie ma również ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich, a także nadal opóźniające się wdrożenie Programu rozwoju morskiej energetyki wiatrowej.	średni
Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.	niski

Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.	wysoki
Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga większą część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Kapitałową Vistal Gdynia jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN.	średni
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalsnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.	wysoki
Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.	wysoki
Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Szwecji, Norwegii, Islandii i na Litwie. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.	wysoki
Ryzyko związane z sezonowością	Charakter działalności Grupy kompleksowo łączy zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.	niski
Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal. Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów i materiałów spawalniczych. Spółka ustabilizowała cenę zakupu energii elektrycznej na 24 miesiące.	wysoki
Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.	średni
Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku niewykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność (dotyczy podmiotów Grupy w restrukturyzacji). W konsekwencji może spowodować to znaczące utrudnienia w prowadzonej przez niektóre podmioty Grupy działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.	niski

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

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i może w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.	niski
Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych, zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, niezawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.	niski
Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Istnieje też ryzyko, że ocena ryzyka ujawnienia danych osobowych w rozumieniu przepisów RODO zostanie uznana jako nieadekwatna, z potencjalną groźbą wystąpienia kar administracyjnych do zapłaty przez Spółkę.	niski
Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.	średni
Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.	niski

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

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

- rozśrodkowaniu członków ścisłego kierownictwa Jednostki Dominującej w różnych lokalizacjach w ten sposób, by w tym samym czasie i miejscu nie przebywało więcej niż dwóch członków ścisłego kierownictwa

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

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

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

Przepływy finansowe związane z realizacją kontraktów były i pozostają realizowane w skali przewidzianej kontraktacją, jednakże z rosnącym opóźnieniem, wynikającym z czasowych zamknięć lub ograniczeń dostępności do placów budów w Norwegii. Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył pozabilansowy system ewidencji kosztów, których poniesienie miało i ma bezpośredni lub pośredni związek z następstwami COVID-19 lub działaniami zapobiegawczymi. Ewidencja została zaprowadzona począwszy od rozpoznania pierwszego kosztu w I kwartale 2020 i jest kontynuowana do odwołania. Na dzień bilansowy okresu sprawozdawczego, tj. na 31.03.2021 roku, rozpoznano tzw. koszty COVID w kwocie 20.941,36 PLN. Na koszty bezpośrednie COVID w 2021 roku składają się zakupy środków ochronnych i dezynfekcyjnych.

Sytuacja z COVID-19 nie powoduje obecnie potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw, rozliczeń międzyokresowych czy zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym. Należy jednakże zauważyć, że czasowa eliminacja lub istotne ograniczenia w kontaktach bezpośrednich z kontrahentami oraz utrudnienia komunikacyjne i w przekraczaniu granic spowodowały i powodować będą nadal przesunięcia w przekazywaniu poszczególnych usług i dostaw na rzecz zamawiających i opóźnieniem w wystawianiu faktur sprzedażowych, ze skutkiem w postaci zmniejszenia przychodów ze sprzedaży w terminach pierwotnych.

Jednostka Dominująca dostrzega przesunięcia czasowe w kontraktacji wyprzedzającej, powiązanej z etapowością przedsięwzięć inwestycyjnych w dziedzinach, będących przedmiotem zainteresowania Jednostki Dominującej. Aktualne przesunięcie kontraktacji względem pierwotnie założonej sięga od 7 do 9 miesięcy w przypadkach opóźnionej organizacji przetargów i ich rozstrzygnięć.

Pozostają trudne do oszacowania z perspektywy Jednostki Dominującej zarówno długotrwałość i intensywność stanu epidemicznego, jak i przyszłe ograniczenia budżetowe wynikające z ponad normalnych deficytów budżetów podmiotów finansów publicznych na lata 2021-2022, co ma związek z rozwojem kontraktacji na lata przyszłe. Powyższa konstatacja dotyczy wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia, funkcjonujących w branży stalowej.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 31 marca 2021 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

Vistal Gdynia S.A.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	interwencja uboczna po stronie powoda	5 815 727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	Zgłoszenie interwencji ubocznej po stronie powoda. Dnia 26.09.2018r. została zawarta ugoda pomiędzy powodem a pozwanym co do części roszczenia. W wyniku ugody oraz porozumień między Spółka a powodem, Spółka otrzymała część swoich roszczeń w kwocie 4 271 627,57 zł brutto. Dnia 24 lipca 2020 r. Sąd wydał wyrok zasądający na rzecz powoda kwotę 1.752.793,79 zł i oddalił powództwo w pozostałym zakresie. Część kwoty zasądzonej na rzecz powoda przypada Spółce jako interwientowi ubocznemu, wyrok nie jest prawomocny, powód złożył apelację.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1 075 658,90 zł	19.06.2015 r.	1) PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	w dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestano dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Postępowanie egzekucyjne zostało umorzone wobec bezskuteczności prowadzonej egzekucji. Spółka zgłosiła swoją wierzytelność w postępowaniu upadłościowym PBR-Megaron Sp. z o.o.

3.	powództwo zarządcy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji wobec zarządcy Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji	3 129 729,00 EUR	20.08.2018r.	Zarządca Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pozwany)	Pozew Zarządcy o stwierdzenie nieważności umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ruchomości w postaci konstrukcji stalowej dźwigu portowego SUL 1 (wykonanego dla projektu Belara w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Vistal Gdynia S.A. i Duro Felguera S.A.) zawartej w dniu 29.08.2017 r. pomiędzy Vistal Gdynia S.A. jako przewłaszczającym a Visteel Sp. z o.o. jako wierzycielem, ewentualnie o uznanie ww. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie za bezskuteczną z mocy prawa w stosunku do masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. Sprawa skierowana do mediacji. Sąd na zgodny wniosek stron zawiesił postępowanie.
4.	Wniosek arbitrażowy o zapłatę przeciwko Duro Felguera SA z siedzibą w Gijon (Hiszpania)	1 054 164,81 zł	11.02.2021 r.	Duro Felguera SA z siedzibą w Gijon (Hiszpania)	Pełnomocnik Vistal Gdynia S.A. złożył wniosek arbitrażowy przed ICC International Court of Arbitration działający przy International Chamber of Commerce przeciwko Duro Felguera SA z tytułu kary umownej za opóźnienie w zwrocie przedmiotu najmu. W dniu 13.04.2021 r. strony zawarły ugodę na podstawie, której Duro Felguera SA dokonała spłaty kwoty należności głównej do wysokości 85 000 EUR. Po wykonaniu ugody Spółka zobowiązała się do cofnięcia wniosku arbitrażowego, co wykonano 23.04.2021 r.
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (w związku z dokonaniem dnia 15.11.2018 r. połączenia spółek Vistal Gdynia S.A. i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. stała się stroną tych postępowań)					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	990 140,00 zł	20.10.2015 r.	Skarb Państwa - Komenda Portu Wojennego Świnoujście (pozwany)	Roszczenie Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wyrokiem z dnia 29.03.2018 r. zostało uwzględnione w całości. Pozwany złożył skargę kasacyjną, Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skargi kasacyjnej pozwanego uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Szczecinie do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny w Szczecinie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa w toku, akta sprawy przekazano biegłemu w celu wydania opinii.
Vistal Pref Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:

1.	Pozew o zapłatę	928 057,70 zł	02.02.2018 r.	Agma Sp. z o.o. (pozwany)	sprawa w toku, rozprawa została odroczone bez terminu, akta postępowania przekazano biegłemu celem sporządzenia opinii.
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	nierozliczony podatek VAT za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki	zbiorczo: 2 450 546,84 zł	od 11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo co do postępowania o zaległości w rozliczeniu podatku VAT, wszystkie postępowania są zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowienia ustawy prawo restrukturyzacyjne
2.	ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy, fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki	zbiorczo: 1 423 385,40 zł	od 10.11.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo, wszystkie postępowania są zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowieniami ustawy prawo restrukturyzacyjne

6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 marca 2021 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 2 268 347 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 31 marca 2021 r. kurs akcji wynosił 4,30 PLN, a na dzień poprzedzający datę niniejszego sprawozdania (28.05.2021) kurs zamknięcia wyniósł 3,80 PLN.

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

W dniu 10 lipca 2019r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Szczegółowe informacje dotyczące zawartego i realizowanego układu z wierzycielami zawarte są w rocznych sprawozdaniach finansowych za lata 2019 i 2020.

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

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

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

6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Prezes Zarządu Ryszard Matyka

Wiceprezes Zarządu Andrzej Chmielecki

Wiceprezes Zarządu Krzysztof Kriger

Gdynia, 31 maja 2021 r.