

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

**Załącznik:**

**Pozostałe informacje do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończone 31 marca 2018 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 .....	6
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 .....	7
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	7
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 2018 roku .....	8
4.2.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym.....	15
4.2.3.	Pozostałe zdarzenia.....	18
4.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	18
4.4.	Udzielone i otrzymane gwarancje .....	18
4.5.	Udzielone i otrzymane poręczenia .....	18
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL .....	19
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL .....	19
5.2.	Analiza sytuacji finansowo - majątkowej .....	19
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	19
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	20
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	21

5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe .....	22
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....	23
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	23
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	23
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	25
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	25
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 .....	27
6.3.	Dane kontaktowe .....	34

## 1. Wybrane dane finansowe

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2017 EUR'000 (niebadane)
<b>Przychody</b>	<b>13 579</b>	<b>105 560</b>	<b>3 250</b>	<b>24 611</b>
Zysk na działalności operacyjnej	(10 122)	4 265	(2 422)	994
Zysk na działalności gospodarczej	(16 277)	6 128	(3 896)	1 429
<b>Zysk netto</b>	<b>(21 294)</b>	<b>4 351</b>	<b>(5 096)</b>	<b>1 014</b>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(21 294)	4 351	(5 096)	1 014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(291)	(40 425)	(70)	(9 425)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 580	(1 187)	9 233	(277)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 887)	23 162	(4 520)	5 400
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>19 402</b>	<b>(18 450)</b>	<b>4 643</b>	<b>(4 302)</b>

	Stan na 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	167 049	170 575	39 694	40 897
Aktywa obrotowe	120 265	136 895	28 576	32 824
<b>Aktywa razem</b>	<b>287 314</b>	<b>307 470</b>	<b>68 270</b>	<b>73 718</b>
Kapitał podstawowy	711	711	169	170
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	711	711	169	170
<b>Kapitał własny</b>	<b>(257 439)</b>	<b>(238 041)</b>	<b>(61 172)</b>	<b>(57 072)</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 145	2 354	509	564
Zobowiązania krótkoterminowe	542 608	543 157	128 931	130 225

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

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2017 EUR'000 (niebadane)
<b>Przychody</b>	<b>4 772</b>	<b>87 792</b>	<b>1 142</b>	<b>20 469</b>
Zysk na działalności operacyjnej	(2 954)	4 554	(707)	1 062
Zysk na działalności gospodarczej	(6 518)	6 740	(1 560)	1 571
<b>Zysk netto</b>	<b>(6 518)</b>	<b>6 434</b>	<b>(1 560)</b>	<b>1 500</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 872	(33 710)	3 799	(7 859)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25	(1 029)	6	(240)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 128)	23 785	(4 339)	5 545
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(2 231)</b>	<b>(10 954)</b>	<b>(534)</b>	<b>(2 554)</b>
<b>Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję</b>	<b>(0,4587)</b>	<b>0,4528</b>	<b>0,1098</b>	<b>0,1056</b>

	Stan na 31/03/2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/03/2018 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	68 002	69 300	16 158	16 616
Aktywa obrotowe	64 583	65 571	15 346	15 722
<b>Aktywa razem</b>	<b>132 585</b>	<b>134 871</b>	<b>31 504</b>	<b>32 335</b>
Kapitał podstawowy	711	711	169	170
<b>Kapitał własny</b>	<b>(260 859)</b>	<b>(254 341)</b>	<b>(61 984)</b>	<b>(60 980)</b>
Zobowiązania długoterminowe	163	192	38	46
Zobowiązania krótkoterminowe	393 281	389 020	93 450	93 269
Liczba akcji	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>	<b>14 210</b>

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 marca 2018 roku 4,2085 EUR/PLN oraz 29 grudnia 2017 roku 4,1709 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 2018 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku (odpowiednio: 4,1784 EUR/PLN i 4,2891 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 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 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
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, Kartoszyño	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%*	100%*

\*pośrednio i bezpośrednio

Ze względu na ogłoszenie upadłości spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości oraz VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Jednostka Dominująca utraciła nad tymi spółkami kontrolę, w związku z czym ich sprawozdania finansowe nie podlegały konsolidacji na dzień 31 marca 2018 roku.

## 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

- W drodze umowy sprzedaży udziałów Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji zbył w dniu 7 lutego 2018 roku 1.000 udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu („spółka zależna”), które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

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

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2018 r. oraz 30.05.2018 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2018 r. oraz 30.05.2018 r. wchodził:

- 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 29.11.2017	Udział % w liczbie głosów na 29.11.2017
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%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 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%
<b>Suma</b>	<b>14 210 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Akcjonariuszem dominującym na dzień 31 marca 2018 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 28 kwietnia 2018 r. (jak również od początku roku 2018) 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 Zarządu na dzień 31.03.2018 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 03 marca 2018 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 28 kwietnia 2018 r. (jak również od początku roku 2018) 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 pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych w tym cynkowania ogniowego, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore.

Działalność Spółki 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 – usługi zabezpieczeń antykorozyjnych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe, malowanie proszkowe, 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 2018 roku

##### Styczeń

- **Raport bieżący nr 01/2018**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2017 r. spółki zależne: Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawiązały spółkę zależną: VS NDT Sp. z o.o., której głównym zadaniem będzie przeprowadzanie badań nieniszczących polegających na weryfikacji trwałości i jakości konstrukcji stalowych. Utworzenie nowej spółki w ramach Grupy Kapitałowej Vistal pozwoli na efektywniejsze składanie ofert w zakresie działalności Spółki i jej podmiotów zależnych.

Kapitał zakładowy VS NDT Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 PLN i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN dla każdego udziału. Vistal Offshore Sp. z o.o. posiada 450 udziałów o łącznej wartości 45.000,00 PLN, natomiast Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. posiada 50 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 PLN.

- **Raport bieżący nr 2/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018 poinformował, iż dnia 08 stycznia 2018 r. powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych niżej wskazanych wpisów w księgach wieczystych nieruchomości, których użytkownikiem wieczystym jest Spółka:

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074510/5 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00069079/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00064397/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
4. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
5. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,



6. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074509/5 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
7. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00054873/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
8. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00020057/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
9. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00062612/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
10. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074507/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
11. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074506/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
12. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00063280/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00044680/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00048414/1 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00035025/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00107715/3 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113878/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 dokonano wpisu hipoteki przymusowej w kwocie 15.208,15 EUR.

Spółka poinformowała, iż na podstawie art. 246 w zw. z art. 295 ustawy z dnia 15 maja 2015r. Prawo restrukturyzacyjne zamierza złożyć wniosek o wykreślenie przedmiotowych hipotek jako niedopuszczalnych. Podstawą wszystkich ww. wpisów są postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia pieniężnego na rzecz BigLift Shipping B.V. Ponadto, Spółka informuje, że złożyła zażalenia na postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

Kryterium uznania informacji za istotną jest wartość nieruchomości na których ustanowiono ww. hipoteki, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

#### • Raport bieżący nr 3/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 45/2017 poinformował, iż w dniu 08 stycznia 2018 r. powziął informację o wpłynięciu pisma z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. o wypłacie kwoty 4.991.521,38 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej na rzecz Metrostav S.A. Oddział w Polsce. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 19/2016.

#### • Raport bieżący nr 4/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 57/2017 poinformował, iż w dniu 19 stycznia 2018 r. powziął informację o wydaniu dnia 16 stycznia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. („Spółka zależna”). Podstawą postanowienia Sądu jest art. 9a prawa upadłościowego, zgodnie z którym nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Wobec Spółki zależnej otwarto postępowanie sanacyjne, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2017.

#### • Raport bieżący nr 5/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”) poinformował, iż w dniu dzisiejszym powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy („Sąd”) postanowienia w przedmiocie ustanowienia Rady Wierzycieli. Na podstawie postanowienia Sąd ustanowił Radę Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Spółki w składzie pięciu członków i dwóch zastępców. W skład Rady Wierzycieli powołani zostali:

- a) Credit Agricole Bank Polska S.A. we Wrocławiu

- b) Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie
- c) ING Bank Śląski S.A. w Katowicach
- d) TSL Transport spółka z o.o. spółka komandytowa w Kościerzynie
- e) Energa-Obrót S.A. w Gdańsku

Ponadto Sąd powołał w skład Rady Wierzycieli w charakterze zastępców członków Rady Wierzycieli:

- a) OT Port Gdynia spółka z o.o. w Gdyni
- b) Scandinavian Express Poland spółka z o.o. w Gdańsku

• **Raport bieżący nr 6/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018 i nr 2/2018 poinformował, iż dnia 24 stycznia 2018 r. powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”), postanowienia w przedmiocie niedopuszczalności wpisu hipotek w księgach wieczystych, których użytkownikiem wieczystym jest Emitent. Postanowienie zostało wydane na wniosek Emitenta, Sąd postanowił stwierdzić niedopuszczalność wpisu niżej wskazanych hipotek przymusowych:

1. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00020057/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
2. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074507/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
3. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074509/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
4. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074506/4 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
5. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074508/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
6. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074510/5 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
7. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00040710/0 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
8. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00062612/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
9. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00063280/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
10. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00069079/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
11. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00055361/6 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
12. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00064397/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
13. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00048414/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
14. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00035025/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
15. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00054873/1 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
16. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00044680/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
17. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00107715/3 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
18. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113328/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR,
19. w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00113878/8 w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR.

W pozostałym zakresie Sąd oddalił wniosek, postanowienie nie jest prawomocne.

• **Raport bieżący nr 7/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 24 stycznia 2018 r. Zarządca masy sanacyjnej złożył wniosek do Sędziego-komisarza o wyrażenie zgody na odstąpienie od umowy na wykonanie zamówienia pn. „Obwodnica Skawiny Etap II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44” („Zadanie”), zawartej z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Równocześnie Zarządca złożył wniosek do Sędziego-komisarza o wyrażenie zgody na odstąpienie od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą złożenia ww. wniosków jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

• **Raport bieżący nr 8/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017 oraz 94/2017 poinformował, iż dnia 30 stycznia 2018 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu dnia 30 stycznia 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) aneksu („Aneks”) do umowy przedwstępnej sprzedaży użytkownika 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 Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. O rozpoczęciu negocjacji oraz zawarciu umowy przedwstępnej Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 oraz 94/2017.

Przedmiotem Aneksu jest zmiana terminu w którym winna najpóźniej zostać zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży, zgodnie z Aneksem termin ten uległ przedłużeniu do dnia 28 lutego 2018 roku. Aneks został zawarty w formie aktu notarialnego.

• **Raport bieżący nr 9/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji (Spółka) poinformował, iż w dniu 29 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami, działając na podstawie § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2017-2018 firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia:

- a) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- b) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2017 r. według MSR/MSSF;
- c) przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
- d) przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
- e) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF;
- f) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF.

Spółka nie korzystała do tej pory z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Umowa z Bieglym rewidentem zostanie zawarta przez Spółkę na czas wykonania jej przedmiotu.

• **Raport bieżący nr 10/2018**

Działając na podstawie § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”) Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, że w 2018 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2017 rok (R) – 30 kwietnia 2018 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok (RS) – 30 kwietnia 2018 r.

3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2018 roku (Qsr I) – 30 maja 2018 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2018 roku (PSr) – 28 września 2018 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2018 roku (Qsr III) – 29 listopada 2018 r.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że zgodnie z § 83 ust. 1 i 3 Rozporządzenia, skonsolidowane rozszerzone raporty kwartalne (Qsr I oraz Qsr III) oraz skonsolidowany rozszerzony raport półroczny (PSr) będą zawierały odpowiednio kwartalną informację finansową oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, a w przypadku raportu półrocznego dodatkowo raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu lub opinią o badanym sprawozdaniu finansowym dotyczącą tego sprawozdania oraz stosowną skróconą informację dodatkową.

Ponadto działając zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia, Spółka nie będzie przekazywała odpowiednio raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego (Qsr) za IV kwartał 2017 roku oraz II kwartał 2018 roku.

## Luty

### • Raport bieżący nr 11/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 5 lutego 2018 r. odstąpił od Umowy na wykonanie zamówienia pn. „Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie” („Zadanie”), zawartej z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska, działającą w imieniu Gminy Miasta Gdańska, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 41/2016.

Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum: firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą odstąpienia od ww. umów jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

### • Raport bieżący nr 12/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Plan restrukturyzacyjny został załączony do niniejszego raportu.

### • Raport bieżący nr 13/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbył 1.000 udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu („spółka zależna”), które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

Sprzedaż spółki zależnej związana jest z uproszczeniem struktury organizacyjnej oraz optymalizacją kosztową funkcjonowania grupy kapitałowej.

### • Raport bieżący nr 14/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 58/2017 poinformował, iż w dniu 15 lutego 2018 r. powziął informację o podjęciu dnia 15 lutego 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Ogłosić upadłość Vistal Marine spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (81-969) ul. Czechosłowacka 3, zarejestrowanej jako przedsiębiorca w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000473012;
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym;
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie SSR Aleksandry Stefanowskiej;
6. Wyznaczyć syndyka w osobie Jacka Ryncarza (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 372);

7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie ma charakter główny.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Marine, o złożeniu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2017 został zwrócony, a postanowienie w tym przedmiocie jest prawomocne.

• **Raport bieżący nr 15/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w dniu 19 lutego 2018 r. powziął informację o wpłynięciu pism z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. („AXA”) informujących:

- a) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 88/2017 i 76/2017 o wypłacie kwoty 7.973.424,48 PLN z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 58/2016,
- b) o wypłacie kwoty 148.180,32 EUR z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarsleff Grønland ApS z siedzibą na Grenlandii,
- c) o wypłacie kwoty 1.197.772,05 DKK z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarsleff A/S z siedzibą w Danii.

• **Raport bieżący nr 16/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017 oraz 8/2018 poinformował, iż dnia 27 lutego 2018 r. Spółka powziła informację o podpisaniu dnia 27 lutego 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) aneksu („Aneks”) do umowy przedwstępnej sprzedaży użytkownika 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 Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. O rozpoczęciu negocjacji oraz zawarciu umowy przedwstępnej Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 oraz 94/2017.

Przedmiotem Aneksu jest zmiana terminu w którym winna najpóźniej zostać zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży, zgodnie z Aneksem termin ten uległ przedłużeniu do dnia 15 października 2018 roku. Aneks został zawarty w formie aktu notarialnego.

**Marzec**

• **Raport bieżący nr 17/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 93/2017 informuje, iż powziął informację o złożeniu przez Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Kontrahent”) żądania wypłaty kwoty w wysokości 4.034.752,69 PLN z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez PZU S.A. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2015.

• **Raport bieżący nr 18/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 7/2018 poinformował, iż dnia 7 marca 2018 r. odstąpiła od umowy na wykonanie zamówienia pn. „Obwodnica Skawiny Etap II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44” („Zadanie”), zawartej z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. w celu wspólnej realizacji Zadania.

Podstawą odstąpienia od ww. umów jest art. 298 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

• **Raport bieżący nr 19/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 79/2017 poinformował, iż w dniu 12 marca 2018 r. powziął informację o podjęciu dnia 1 marca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia zgodnie z którym Sąd postanowił:

1. Ogłosić upadłość VS NDT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowacka 3, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000660164;
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym;
3. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Justyny Sosnowy;
4. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku w osobie Anny Stankiewicz;
5. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Macieja Głowackiego (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 667);
6. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• **Raport bieżący nr 20/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017, 109/2017, 8/2018 oraz 16/2018 poinformował, iż dnia 13 marca 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 13 marca 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”) umowy warunkowej („Umowa warunkowa”) 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 została podpisana w formie aktu notarialnego.

Umowa warunkowa została zawarta zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie 94/2017. Umowa bezwarunkowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntów i prawa własności budynków, budowli i urządzeń zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż 14 dni po bezskutecznym upływie terminu do wykonania prawa pierwokupu przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 21/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2017, 94/2017, 109/2017, 8/2018, 16/2018 oraz 20/2018 poinformował, iż dnia 15 marca 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 15 marca 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. („ZMPG”), 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.

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacji Spółki.

• **Raport bieżący nr 22/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 51/2017, 63/2017 poinformował, iż w dniu 28 marca 2018 r. zawarła Porozumienie z Duro Felguera S.A. („Porozumienie”) dotyczące rozliczenia umowy o zawarciu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36/2016. Przedmiotem Porozumienia jest m.in.:

- a) Ustalenie wynagrodzenia za nierozliczone prace wykonane przez Spółkę, które wyniesie 2.950.000,00 EUR, które to po spełnieniu warunków określonych w Porozumieniu zostanie zwiększone do kwoty 3.800.000,00 EUR;
- b) Wzajemne zrzeczenie się roszczeń zależne od warunku polegającego na wykonaniu przez strony postanowień Porozumienia.

Kryterium uznania Porozumienia za znaczące stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

#### 4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

##### Kwiecień

###### • Raport bieżący nr 23/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 75/2017 poinformował, iż w dniu 16 kwietnia 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 12 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka zależna”). Jak wskazał Sąd w uzasadnieniu postanowienia - nie zachodzą przesłanki do ogłoszenia upadłości Spółki zależnej, albowiem nie jest podmiotem niewypłacalnym i dokonała zaspokojenia swoich wierzycieli.

Postanowienie nie jest prawomocne.

###### • Raport bieżący nr 24/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2018, 2/2018 oraz 6/2018 poinformował, iż w dniu 18 kwietnia 2018 r. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) w przedmiocie oddalenia zażalenia BigLift Shipping B.V. na postanowienie sędziego-komisarza z dnia 19 stycznia 2018 r. w przedmiocie stwierdzenia niedopuszczalności wpisu hipotek w księgach wieczystych Spółki (o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2018). W związku z oddaleniem zażalenia postanowienie sędziego-komisarza w zakresie stwierdzającym niedopuszczalność wpisu hipotek stało się prawomocne.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 18 kwietnia 2018 r. wystąpiła z wnioskiem do arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), w którym przedstawiła swoje stanowisko i wdała się w spór z BigLift Shipping B.V. Spór dotyczy rozliczenia należności związanych z realizacją umowy łączącej strony w łącznej wysokości 1.731.000 EUR, których zapłaty domaga się BigLift Shipping B.V. Spółka kwestionuje wysokość ww. kwoty. Zawarta między stronami umowa przewidywała rozstrzygnięcie sporów wynikających z realizacji umowy w drodze arbitrażu zgodnie z warunkami LMAA.

###### • Raport bieżący nr 25/2018

Spółka Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), poinformowała iż w związku z przygotowaniem raportów okresowych za 2017 r. podjęła decyzję o dokonaniu szeregu odpisów aktualizujących oraz zawiązaniu rezerw mających istotny wpływ na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Dokonane odpisy znalazły odzwierciedlenie w przekazanych przez Spółkę biegłemu rewidentowi w dniu 24 kwietnia 2018 r. sprawozdaniach finansowych Spółki na potrzeby ich okresowego badania przez biegłego rewidenta. W ramach dokonanych odpisów oraz zawiązania rezerw:

- 1) Dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych na łączną kwotę 47,6 mln PLN. Odpisem objęte zostały wszystkie jednostki zależne poza podmiotami Vistal AB oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Odpis w całości obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r.;
- 2) Dokonano odpisu aktualizującego należności z wszystkich tytułów jakie posiadała Spółka w stosunku do jednostek zależnych, poza należnościami od Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., na łączną kwotę 82,4 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r.;
- 3) Dokonano rezerw na naliczone przez kontrahentów kary umowne i roszczenia w łącznej kwocie 57,6 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 4) Dokonano rezerw na potencjalne wypłaty z udzielonych jednostkom niepowiązanym gwarancji na łączną kwotę 7,6 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 5) Dokonano odpisu aktualizującego należności od jednostek niepowiązanych na łączną kwotę 60,2 mln PLN. Odpis w całości obciąża jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r.;
- 6) Dokonano odpisu aktywa z tytułu podatku odroczonego który obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 18,5 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 22,4 mln PLN;
- 7) Zawiązano rezerwy na straty na realizowanych przez Spółkę kontraktach, które obciąża jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 0,1 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 1,8 mln PLN;

Spółka szacuje, że w wyniku wskazanych odpisów dojdzie do obniżenia jednostkowego wyniku finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. o kwotę około 274 mln PLN oraz skonsolidowanego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. o kwotę około 149,6 mln PLN.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. są przedmiotem badania prowadzonego przez biegłego rewidenta, w związku z czym powyższe kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie. Ostateczne wartości zostaną przekazane w jednostkowym raporcie rocznym za 2017 rok (R) oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 rok (RS).

• **Raport bieżący nr 26/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 25 kwietnia 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 516.917,85 EUR z ubezpieczeniowej gwarancji zwrotu zaliczki przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 9/2017.

• **Raport bieżący nr 27/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2018 w sprawie terminów przekazania raportów okresowych w roku obrotowym 2018 poinformowała o zmianie terminu publikacji raportu rocznego za 2017 rok:

- Jednostkowy raport roczny za 2017 rok (R) zostanie opublikowany w dniu 28 kwietnia 2018 roku;
- Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok (RS) zostanie opublikowany w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

Pierwotny termin publikacji jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2017 podany w raporcie 10/2018 to 30 kwietnia 2018 roku.

Podstawa prawna: §103 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## Maj

• **Raport bieżący nr 28/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 17/2018 poinformowała, iż powzięła w dniu 15 maja 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 4.034.752,69 z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez PZU S.A. na rzecz Energopol-Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2015.

• **Raport bieżący nr 29/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”), poinformował, iż dnia 17 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o zawarciu dnia 17 maja 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o. („Spółka zależna”) warunkowej umowy dzierżawy („Umowa”), której przedmiotem jest wydzierżawienie przez Spółkę zależną na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży stoczniowej ok. 75% powierzchni nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni na Nabrzeżu Indyjskim, co do której Spółka zależna posiada prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności budynków i budowli posadowionych na tej nieruchomości. Umowa została zawarta na czas określony 3 lat.

Zawarcie umowy uzasadnione jest minimalizacją kosztów utrzymania nieruchomości ze względu na zmniejszone potrzeby produkcyjne Spółki zależnej. Szacunkowa roczna wartość czynszu wynikającego z Umowy wyniesie ok. 4,8 mln PLN netto.

Spółka zależna oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta będą uprawnione do korzystania z fragmentów wydzierżawionej części nieruchomości stosownie do swoich potrzeb produkcyjnych na warunkach wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta pod warunkiem otwarcia postępowania sanacyjnego Spółki zależnej. Umowa nie przewiduje kar umownych wobec Spółki zależnej, postanowienia Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów dzierżawy.

• **Raport bieżący nr 30/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 103/2017, poinformował, że dnia 25 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 23 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego („Postanowienie”) spółki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. Sąd Postanowieniem wyznaczył sędziego-komisarza, zezwolił Vistal Offshore Sp. z o.o.



na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.

Jednocześnie, w nawiązaniu do raportu bieżącego 29/2018 dotyczącego zawarcia warunkowej umowy dzierżawy przez spółkę zależną Vistal Offshore Sp. z o.o., w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Vistal Offshore Sp. z o.o. nastąpiło spełnienie się warunku zastrzeżonego w ww. umowie, a tym samym umowa dzierżawy weszła w życie.

• **Raport bieżący nr 31/2018**

Zarząd oraz Zarządca masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni (81061) 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, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 22 czerwca 2018r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

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 2017 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 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 2017, oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2017r. 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 2017.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017.
11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017.
12. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2017.
15. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu.
16. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
17. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.
18. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski) od godziny 10:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

- **Raport bieżący nr 32/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 22 czerwca 2018r. oraz treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017.

- **Raport bieżący nr 33/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 70/2017, poinformował, że dnia 30 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 25 maja 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego („Postanowienie”) spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. Sąd Postanowieniem wyznaczył sędziego-komisarza, zezwolił Vistal Eko Sp. z o.o. na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz wyznaczył zarządcę.

#### **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 27.1 i 27.2 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 2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 25.910 tys. PLN;
- 4.182 tys. EUR;
- 7.049 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 1.309 tys. DKK.

Na dzień 31 marca 2018 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji udzieliły jednostkom niepowiązаныm gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 435 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 230 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. - 13 tys. PLN;

Na dzień 31 marca 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.962 tys. PLN;

#### **4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia**

Na dzień 31 marca 2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązаныe kredyty, leasingi, linie gwarancyjne i umowy handlowe w łącznej kwocie 54 564 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 32 094 tys. zł i 35 652 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 wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 6 000 tys. zł i 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w wysokości 1 807 tys. zł;
- na rzecz Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 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;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę do kwoty 2.850 tys. PLN jako zabezpieczenie m.in. kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego przez Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości do kwoty 1.000 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 103 545 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 72 500 tys. PLN oraz 1 200 tys. EUR.

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2018 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 31.03.2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 287.314 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2017 oznacza spadek o 20.156 tys. PLN (spadek o 6,6%).

#### 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2018 r. wyniosła 167.049 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2017 r. oznacza spadek o 3.526 tys. PLN (-2,1%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 120.265 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2017 o 16.630 tys. PLN (-12,1%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w okresie pierwszego kwartału 2018 r. w stosunku do stanu na koniec 2017 roku było zmniejszenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 2.979 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2018 roku – 52.743 tys. PLN) oraz spadek w pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży o 39.145 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2018 roku – 13.249 tys. PLN). Istotną zmianą w strukturze aktywów w pierwszym kwartale 2018 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku jest wzrost Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 19.402 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2018 roku – 27.366 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2017 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wynosił 49,9% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zmniejszył się udział Zapasów o 16,6% w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r. i na koniec pierwszego kwartału 2018 r. wyniósł 1,9% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 9,5%.

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>167 049</b>	<b>58,0%</b>	<b>170 575</b>	<b>55,6%</b>	<b>(3 526)</b>	<b>-2,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	143 483	49,9%	146 124	47,5%	(2 641)	-1,8%

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 763	0,6%	2 077	0,7%	(314)	-15,1%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	993	0,3%	1 055	0,3%	(62)	-5,9%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 472	6,4%	18 642	6,1%	(170)	-0,9%
Należności długoterminowe	2 338	0,8%	2 677	0,9%	(339)	-12,7%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>120 265</b>	<b>42,0%</b>	<b>136 895</b>	<b>44,4%</b>	<b>(16 630)</b>	<b>-12,1%</b>
Zapasy	5 508	1,9%	6 605	2,1%	(1 097)	-16,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	52 743	18,4%	55 722	18,1%	(2 979)	-5,3%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	0,0%	94	0,0%	(80)	-85,1%
Pozostałe należności	21 233	7,4%	13 966	4,5%	7 267	52,0%
Pozostałe aktywa finansowe	152	0,1%	150	0,0%	2	1,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 366	9,5%	7 964	2,6%	19 402	243,6%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 249	4,6%	52 394	17,0%	(39 145)	-74,7%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>287 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>307 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>(20 156)</b>	<b>-6,6%</b>

### Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym kwartale 2018 r. spadła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 19.398 tys. PLN w porównaniu z danymi na 31.12.2017 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych o 209 tys. PLN (-8,9%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek o 549 tys. PLN (-0,1%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2017 r.

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.03.2018</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>(257 439)</b>	<b>-89,7%</b>	<b>(238 041)</b>	<b>-77,3%</b>	<b>(19 398)</b>	<b>8,1%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,2%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 226	29,3%	84 531	27,5%	(305)	-0,4%
Zyski zatrzymane	(392 688)	-136,7%	(373 818)	-121,5%	(18 870)	5,0%
Nadwyżka z emisji	47 200	16,4%	47 200	15,4%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 112	1,1%	3 342	1,1%	(230)	-6,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	0,0%	(7)	0,0%	7	-100,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2 145</b>	<b>0,7%</b>	<b>2 354</b>	<b>0,7%</b>	<b>(209)</b>	<b>-8,9%</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 017	0,7%	2 225	0,7%	(208)	-9,3%
Rezerwy długoterminowe	123	0,0%	124	0,0%	(1)	-0,8%
Pozostałe zobowiązania	5	0,0%	5	0,0%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>542 608</b>	<b>189,0%</b>	<b>543 157</b>	<b>176,6%</b>	<b>(549)</b>	<b>-0,1%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	164 070	57,1%	165 256	53,7%	(1 186)	-0,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	276 204	96,2%	290 343	94,4%	(14 139)	-4,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 664	3,4%	9 771	3,2%	(107)	-1,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 017	1,7%	19	0,0%	4 998	26305,3%
Rezerwy krótkoterminowe	130	0,0%	131	0,0%	(1)	-0,8%
Pozostałe zobowiązania	87 523	30,5%	77 409	25,2%	10 114	13,1%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	-	0,0%	228	0,1%	(228)	-100,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>544 753</b>	<b>189,7%</b>	<b>545 511</b>	<b>177,3%</b>	<b>(758)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>287 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>307 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>(20 156)</b>	<b>-6,6%</b>

W ramach Zobowiązań krótkoterminowych Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 1.186 tys. PLN (-0,7% w porównaniu do danych na 31.12.2017 r.) natomiast Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe spadły o 14.139 tys. PLN (-4,9% w porównaniu do danych na 31.12.2017 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2017 r. o 758 tys. PLN (-0,1%).

### 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>Q1 2018</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody	13 579	105 560	(91 981)	-87,1%

Koszt własny sprzedaży	(15 542)	(92 213)	76 671	83,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(1 963)</b>	<b>13 347</b>	<b>(15 310)</b>	<b>-114,7%</b>
Koszty sprzedaży	(124)	(281)	157	55,9%
Koszty ogólnego zarządu	(6 023)	(8 737)	2 714	31,1%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(8 110)</b>	<b>4 329</b>	<b>(12 439)</b>	<b>-287,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 796	225	1 571	698,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 808)	(289)	(3 519)	-1217,6%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(10 122)</b>	<b>4 265</b>	<b>(14 387)</b>	<b>-337,3%</b>
Przychody finansowe	23	4 913	(4 890)	-99,5%
Koszty finansowe	(6 178)	(3 050)	(3 128)	-102,6%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>(16 277)</b>	<b>6 128</b>	<b>(22 405)</b>	<b>-365,6%</b>
Podatek dochodowy	(5 017)	(1 777)	(3 240)	-182,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>(21 294)</b>	<b>4 351</b>	<b>(25 645)</b>	<b>-589,4%</b>

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 13.579 tys. PLN (spadek o 87,1% w stosunku do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2017 r.). W ślad za spadkiem przychodów w okresie pierwszego kwartału 2018 r., Grupa wygenerowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 1.963 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 10.122 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 4.265 tys. PLN w okresie pierwszego kwartału 2017 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła 16.277 tys. PLN, wobec zysku w wysokości 6.128 tys. PLN w porównywalnym okresie 2017 r. Wynik netto Grupy na dzień 31 marca 2018 r. wyniósł -21.294 tys. PLN.

### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
(dane w tys. PLN)				
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(21 294)	4 351	(25 645)	-589,4%
Korekty:	12 013	2 328	9 685	416,0%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 883	4 045	(2 162)	-53,4%
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	106	(60)	-56,6%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	5 135	(3 658)	8 793	240,4%
Odsetki otrzymane	5	48	(43)	-89,6%
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(420)	10	(430)	-4300,0%
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	347	-	347	
Podatek dochodowy	5 017	1 777	3 240	182,3%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>(9 281)</b>	<b>6 679</b>	<b>(15 960)</b>	<b>-239,0%</b>
Zmiana stanu zapasów	603	(1 265)	1 868	147,7%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 931)	(15 206)	6 275	41,3%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 320	(30 425)	47 745	156,9%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	3	(5)	-166,7%
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	-	(211)	211	100,0%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(291)</b>	<b>(40 425)</b>	<b>40 134</b>	<b>99,3%</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	1	-	1	
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	38 660	125	38 535	30828,0%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(81)	(1 312)	1 231	93,8%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>38 580</b>	<b>(1 187)</b>	<b>39 767</b>	<b>3350,2%</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	29 779	(29 779)	-100,0%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 879)	(3 231)	(14 648)	-453,4%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(281)	(1 092)	811	74,3%
Zapłacone odsetki	(688)	(2 717)	2 029	74,7%
Inne wydatki finansowe	(39)	423	(462)	-109,2%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(18 887)</b>	<b>23 162</b>	<b>(42 049)</b>	<b>-181,5%</b>
<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>19 402</b>	<b>(18 450)</b>	<b>37 852</b>	<b>205,2%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 964	27 691	(19 727)	-71,2%

Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>27 366</b>	<b>9 241</b>	<b>18 125</b>	<b>196,1%</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz finansowej natomiast dodatnie w obszarze działalności inwestycyjnej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w na koniec pierwszego kwartału 2018 r. było ujemne i wyniosło -638 tys. PLN, wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2017 r. w wysokości -40.425 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, w przeciwieństwie do analogicznego okresu roku ubiegłego, wykazały saldo dodatnie. Na koniec pierwszego kwartału 2018 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 38.580 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości -1.187 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2017.

W pierwszym kwartale 2018 r. Grupa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 18.887 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2017 r. o 42.049 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie pierwszego kwartału 2018 roku wyniosło 19.055 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 27.019 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2017 r. o 17.778 tys. PLN (+192,4%).

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q1 2018	Q1 2017	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	13 579	105 560	(91 981)	-87,1%
EBIT	(10 122)	4 265	(14 387)	-337,3%
Amortyzacja	1 929	4 151	(2 222)	-53,5%
EBITDA	(8 193)	8 416	(16 609)	-197,4%
Wynik netto	(21 294)	4 351	(25 645)	-589,4%
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność EBIT	-74,5%	4,0%		-1962,5%
Rentowność EBITDA	-60,3%	8,0%		-853,8%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-156,8%	4,1%		-3924,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	n.d.**	2,0%		330,0%
Rentowność aktywów (ROA)	-7,2%	0,7%		-1128,6%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	44,4%	8,3%		434,9%
<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>				
Rotacja należności w dniach	360	241		49,4%
Rotacja zobowiązań w dniach	1 092	85		1184,7%
Rotacja zapasów w dniach	41	12		241,7%
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,22	1,04		-78,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,21	1,00		-79,0%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,03		66,7%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	189,5%	64,1%		195,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	n.d.**	197,1%		-207,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	-0,8%	42,6%		-101,9%

\*wartości wskaźników w Q1'2017 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2017 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2016 r.

\*\*ze względu na ujemną wartość kapitału własnego wskaźnik niepoliczalny

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi w okresie pierwszego kwartału 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 13.579 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 o 91.981 tys. PLN (-87,1%). Na koniec pierwszego kwartału 2018 r. wynik EBITDA wyniósł -8.193 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto na dzień 31 marca 2018 r. w wysokości -21.294 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy w porównaniu z okresem pierwszego kwartału roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS na dzień 31.03.2018 r. wyniosły odpowiednio: -74,5%, -60,3%, -156,8%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec trzeciego kwartału 2017 wynosiły odpowiednio 0,22; 0,21; i 0,05. W porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2017 r. w Grupie Vistal wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 119 dni oraz rotacji zapasów o 29 dni, przy jednoczesnym wydłużeniu się długości cyklu obrotu zobowiązań o 944 dni.

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. 189,5% w stosunku do 64,1% na koniec 2017 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)*270
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*270
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*270
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 2018 r.

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

W związku z osiągniętą stratą netto za 2017 r. oraz trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym Jednostki dominującej 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 2018 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 pozytywne:

- porozumienie z kontrahentami w sprawie dalszej kontynuacji projektów,
- porozumienie z dostawcami i podwykonawcami.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- wypowiedzenia umów kredytowych oraz brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- wypowiedzenie umów przez kontrahentów,

- roszczenia z tytułu gwarancji kontraktowych,
- egzekucja zobowiązań kredytowych i handlowych,
- dekonstrukcja w branży offshore,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- wstrzymanie spłat zobowiązań i prowadzonych egzekucji w efekcie otwarcia postępowania sanacyjnego,
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach,
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Vistal zgodna z wstępnym planem restrukturyzacji.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- wymagalne zobowiązania kredytowe i handlowe,
- złożone wnioski o sanację i upadłość spółek zależnych,
- rezygnacja dostawców i podwykonawców z dalszej współpracy.



## 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 2018 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

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. Sprawa w toku. Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 03.07.2018r.
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. Trwa postępowanie egzekucyjne.
3.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 432 800,00 zł	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy dnia 18.04.2018 r. oddalił zażalenie wnioskodawcy.
4.	zabezpieczenie roszczeń poprzez wpisanie hipotek przymusowych	1 406 000,00 EUR	13.10.2017r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	Sędzia komisarz uchylił częściowo postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Sąd odwoławczy dnia 18.04.2018 r. oddalił zażalenie wnioskodawcy.
5.	pozew o zapłatę za wykonane usługi wobec Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji, Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest poręczycielem	575 872,74 zł	11.09.2017r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	Złożono zarzuty od nakazu zapłaty 21.11.2017r. Sąd zawiesił postępowanie i podjął je z udziałem zarządcy. Zarzuty od nakazu zapłaty zostały odrzucone.

6.	postępowanie arbitrażowe	1 731 000,00 EUR	18.04.2018r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	sprawa w toku na etapie prezentowania pisemnych stanowisk przez strony, Spółka kwestionuje wysokość i charakter kwoty, której domaga się wnioskodawca.
<b>Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji</b>					
<b>l.p.</b>	<b>Przedmiot postępowania:</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu:</b>	<b>Data wszczęcia postępowania:</b>	<b>Strona przeciwna:</b>	<b>Stanowisko co do sporu:</b>
1.	Pozew o zapłatę	928 067,70 zł	02.02.2018 r.	AGMA Sp. z o.o. (pozwany)	sprawa w toku
<b>Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji</b>					
<b>l.p.</b>	<b>Przedmiot postępowania:</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu:</b>	<b>Data wszczęcia postępowania:</b>	<b>Strona przeciwna:</b>	<b>Stanowisko co do sporu:</b>
1.	pozew o zapłatę za wykonane prace	751 118,00 zł	18.10.2017 r.	Mirosław Bulczak (powód)	Vistal Eko Sp. z o.o. kwestionuje zasadność powództwa co do zasady jak i wysokości
<b>Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji</b>					
<b>l.p.</b>	<b>Przedmiot postępowania:</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu:</b>	<b>Data wpływu:</b>	<b>Strona przeciwna:</b>	<b>Stanowisko co do sporu:</b>
1.	pozew o zapłatę kwoty 29.601,18 zł oraz kwoty 817.753,21 zł	zbiorczo: 847.354,39 zł	13.12.2017r.- 21.12.2017r.	Euro-Darmal Sp. z o.o. (powód)	roszczenie niekwestionowane
2.	pozew o zapłatę na kwotę 575.872,74 zł oraz postępowanie egzekucyjne w związku z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na kwotę 1.382.003,21 zł	zbiorczo: 1.957.975,95 zł	13.11.2017r.- 26.02.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (wierzyciel)	co do roszczenia na kwotę 575.872,74 zł spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, który został odrzucony, roszczenie co do zasady nie jest kwestionowane. co do roszczenia na kwotę 1.382.003,21 zł, które dotyczy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, któremu nadano klauzulę wykonalności, sprawa w toku egzekucji
3.	postępowanie egzekucyjne w związku z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji	6 425 629,00 zł	06.03.2018 r.	PKO Faktoring S.A. (wierzyciel)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, któremu nadano klauzulę wykonalności, sprawa w toku egzekucji
4.	nierozliczony podatek VAT za 2017 i 2018 r.	zbiorczo: 1.346.271,00 zł	11.10.2017- 31.03.2018r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	sprawa w toku

5.	ubezpieczenia społeczne za okres czerwiec 2017-luty 2018	zbiorczo: 1.002.577,40 zł	15.11.2017 r.- 31.03.2018r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	sprawa w toku
----	--	------------------------------	--------------------------------	------------------------------------	---------------

## 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

Spółka 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 Spółkę 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 Spółki, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Spółka 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 Spółki.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Spółki 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 Spółki, o które Spółka wniosowała 05 października 2017 r.

Spółka, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Plan restrukturyzacji podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opera 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 kadre 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 2011r na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez Spółkę znajdują się w centrach największych miast, takich jak Kopenhaga (projekt Inderhavnen, 430 t). W Sztokholmie oraz najbliższej okolicy znajduje się 10 obiektów: Danviksbron (2013r, 233 t), Stadshusbron (2012r, 200t), most nad Västberga Allé (2015r, ok. 1 200 t), Värmdöleden (2017r, 160 t), 5 kładek Rinkeby (2013-2015r, łącznie 123 t), pokład mostu Gamla Årstabron (2014r, 890 t).
3. Spółka wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łącznie tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Spółki z klientami, w tym z największymi firmami działającymi na rynku skandynawskim.
5. Znajomość obowiązujących standardów i przepisów na rynku skandynawskim.

6. Dobra lokalizacja krajów skandynawskich względem Gdyni – transport gotowych konstrukcji stalowych można zrealizować drogą morską co szczególnie w przypadku dużych obiektów stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki.
7. Znaczące nakłady finansowe krajów skandynawskich na rozwój i modernizację infrastruktury (drogowej i kolejowej), co wpływa na ilość projektów realizowanych w tym sektorze i duże zapotrzebowanie na różnego typu konstrukcje stalowe wykonywane przez Spółkę.
8. Możliwa do osiągnięcia wyższa marża niż na rynku krajowym.
9. Bardziej etyczne i przewidywalne relacje biznesowe, preferujące negocjacje w rozwiązywaniu sporów zamiast postępowań sądowych.

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

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach
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 wahaniom 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 realywnie 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” (czas trwania - do 6 miesięcy)

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

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

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

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

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

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” (czas trwania 12-18 miesięcy)

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

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej 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 zabiegał 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.

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

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem 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 m<sup>2</sup>, 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 nieruchomości.

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 Vistal AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Spółka podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistal 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 Vistal 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 rozważa 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. Jednostka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Spółka rozważa możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinvestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN

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

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpienia do długu i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

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

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

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

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

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

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

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



Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

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

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

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

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

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

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

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

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

Założenie o kontynuowaniu działalności 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 oraz spis wierzytelności spornych 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, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

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

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

### 6.3. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Zarządca

Sławomir Bohdziewicz

.....

30 maja 2018 r.