

Grupa Kapitałowa VISTAL

Załącznik:

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL w I półroczu 2018 roku

Gdynia, 28 września 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.....	5
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL	6
2.4. Oddziały	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 wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	6
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	7
3.4. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL	7
4.1. Przedmiot działalności Grupy	7
4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL	8
4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2018 roku.....	8
4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	21
4.2.3. Pozostałe zdarzenia.....	25
4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje.....	26
4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	26
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL	26
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL	26
5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....	27
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	27

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	28
5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	31
5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	32
5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	32
5.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	32
5.6. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
5.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL	33
6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	36
6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
6.2. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	41
6.3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL	41
6.4. Dane kontaktowe	48
7. Oświadczenie osoby zarządzającej	48

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2018 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)
Przychody	25 437	116 137	6 000	27 343
Zysk na działalności operacyjnej	(13 011)	(121 995)	(3 069)	(28 722)
Zysk na działalności gospodarczej	(28 855)	(124 263)	(6 806)	(29 256)
Zysk netto	(34 150)	(102 746)	(8 055)	(24 190)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(34 150)	(102 746)	(8 055)	(24 190)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	371	(46 155)	88	(10 867)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 235	3 294	8 783	776
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 462)	21 056	(4 591)	4 957
Środki pieniężne netto razem	18 144	(21 805)	4 280	(5 134)

	Stan na 30/06/2018 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/06/2018 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	167 050	170 575	38 299	40 897
Aktywa obrotowe	114 304	136 895	26 207	32 824
Aktywa razem	281 354	307 470	64 506	73 718
Kapitał podstawowy	711	711	163	170
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	711	711	163	170
Kapitał własny	(270 296)	(238 041)	(61 971)	(57 072)
Zobowiązania długoterminowe	1 934	2 354	443	564
Zobowiązania krótkoterminowe	549 716	543 157	126 036	130 225

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

	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2018 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2017 EUR'000 (nie badane)
Przychody	11 746	134 678	2 771	31 708
Zysk na działalności operacyjnej	(1 719)	(47 836)	(405)	(11 262)
Zysk na działalności gospodarczej	(2 471)	(71 058)	(583)	(16 730)
Zysk netto	(2 471)	(61 950)	(583)	(14 585)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 946	(34 211)	5 884	(8 054)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 954	(9 166)	2 112	(2 158)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 450)	29 338	(4 352)	6 907
Środki pieniężne netto razem	15 450	(14 039)	3 644	(3 305)

Podstawowy zysk przypadający na akcję	(0,1739)	(4,3596)	-0,0410	(1,0264)
	Stan na 30/06/2018 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/06/2018 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	68 869	69 300	15 789	16 616
Aktywa obrotowe	84 108	65 571	19 282	15 722
Aktywa razem	152 977	134 871	35 071	32 335
Kapitał podstawowy	711	711	163	170
Kapitał własny	(256 812)	(254 341)	(58 880)	(60 980)
Zobowiązania długoterminowe	152	192	35	46
Zobowiązania krótkoterminowe	409 637	389 020	93 918	93 269
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000	14 210 000	14 210 000
Średnioważona liczba akcji	14 210 000	14 210 000	14 210 000	14 210 000

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 29 czerwca 2018 roku 4,3616 PLN/EUR oraz 29 grudnia 2017 roku 4,1709 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (odpowiednio: 4,2395 PLN/EUR i 4,2474 PLN/EUR).

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, Kartoszyno	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	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

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

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie pierwszego półrocza 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.

2.4. Oddziały

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostało łączne sprawozdanie finansowe spółki Vistal Construction Sp. z o.o., które obejmuje dane samobilansującego się oddziału spółki Construction Project Sweden Filial w Szwecji.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.06.2018 r. oraz 28.09.2018 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2018 r. oraz 28.09.2018 r. wchodził:

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

Panowie Karol Heidrich oraz Jan Kłapkowski 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 wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. PLN	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale podstawowym na 28.09.2018 r.	Udział % w liczbie głosów na 28.09.2018 r.
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	7 500 000	52,8%	52,8%

Bożena Matyka	2 500 000	125	2 500 000	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	4 210 000	29,6%	29,6%
Razem	14 210 000	711	14 210 000	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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

Akcjonariuszem dominującym na dzień 30 czerwca 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., 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 30 maja 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 VISTAL.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2018 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. 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 30 czerwca 2018 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia S.A.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 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 oraz Grupy Kapitałowej Vistal pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki oraz Grupy jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oraz Grupa oferuje również wykonawstwo rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore.

Działalność Spółki i Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad, barier akustycznych oraz realizacje w formule generalnego wykonawstwa;
- marine&offshore - wykonawstwo platform wiertniczych i wydobywczych, urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, morskich wież wiatrowych oraz budowa statków służących do obsługi platform, wykonawstwo urządzeń i instalacji, związanych z funkcjonowaniem portu, załadunku i rozładunku statków, budowa i remonty statków, wykonawstwo elementów płuczek spalin oraz zbiorników okrętowych;

- budownictwo kubaturowe, przemysłowe, hydrotechniczne – wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych hal przemysłowych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, śluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych;
- pozostałe segmenty – pozostałe usługi w tym dzierżawa komercyjna nieruchomości, wykonawstwo konstrukcji stalowych dla elektrowni i elektrociepłowni, konstrukcji oczyszczalni ścieków oraz innych konstrukcji ze stali nierdzewnych.

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2018 roku

Styczeń

• Raport bieżący nr 01/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż dnia 03 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/00055361/6 dokonano wpisu hipoteki przymusowej w kwocie 61.130,43 EUR,
- 2) w księdze wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych KW nr GD1Y/00074508/8 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/00113328/8 dokonano wpisów hipotek przymusowych w kwocie 15.208,15 EUR oraz w kwocie 61.130,43 EUR.

Spółka informuje, 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 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 wierzycielności 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.

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 sędziogo-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 sędziogo-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 obciążą jednostkowy wynik finansowy za 2017 r. w wysokości 18,5 mln PLN oraz skonsolidowany wynik finansowy w wysokości 22,4 mln PLN;
- 7) Zawieszono rezerwy na straty na realizowanych przez Spółkę kontraktach, które obciążą 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 Nabrzezu 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. Ejksmonda 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.

Czerwiec

• **Raport bieżący nr 34/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 22 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punktu zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

• **Raport bieżący nr 35/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2018 r. wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

• **Raport bieżący nr 36/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż w dniu 22 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałami od numeru 19/22/06/2018 do numeru 23/22/06/2018 powołało na wspólną trzyletnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej Spółki:

1. Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej
3. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej
5. Stanisław Gutteter – Członek Rady Nadzorczej

Informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej Spółki:

1. Ryszard Stanisław Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Ryszard Krawczyk ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego w roku 1975. W roku 1977 złożył egzamin sędziowski a w roku 1978 egzamin arbitrażowy uprawniający do wykonywania zawodu radcy prawnego. Wykształcenie wyższe prawnicze - Uniwersytet Gdański (1975), aplikacja sądowa (1977) aplikacja arbitrażowa (1978), kurs prawa europejskiego.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1968–1982 Zakład Ubezpieczeń Społecznych;
- 1982-1993 wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach stosunku pracy w następujących firmach: Spółdzielnia Pracy "Gedania", KOT Sp. z o.o., Gmina Chmielno, Gmina Kaliska, Wojewódzki Związek Hodowców i Producentów Drobiu w Gdańsku, Krajowe Biuro Organizacji Obrotu i Produkcji Drobiarskiej w Warszawie Oddział w Gdańsku;
- 1993-2000 wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach własnej Kancelarii; 2000 i nadal wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach AVAL-CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów – Gdańsk.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanych działalności nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Ryszard Krawczyk nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Ryszard Krawczyk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

2. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Rymaszewicz w 1976r. ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomii. Ponadto Tadeusz Rymaszewicz ukończył podyplomowo dostosowanie gospodarki polskiej do integracji z Unią Europejską (1995) oraz kursy dotyczące obrotu i zarządzania nieruchomościami, uzyskując licencję zawodową zarządcy nieruchomości (nr 6075).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Tadeusz Rymaszewicz posiada 35 lat doświadczenia zawodowego na stanowiskach kierowniczych, m.in. jako Wiceprezydent m. Sopotu (1981-1984). W ciągu ostatnich 20 lat pełnił funkcje na stanowiskach kierowniczych i zarządczych spółek z branży budowlanej, m.in. w spółce Przemud Gdańsk S.A. (lata 2000-2004) oraz w spółkach z branży nieruchomości (Nord Service Sp. z o.o. 1997-1999; Navimor Inwestycje Sp. z o.o. 2004-2012).

Pan Tadeusz Rymaszewicz w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

- Prezes Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku;
- Zastępca Prezesa Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku Zastępca Prezesa Zarządu ATJ Sp. z o.o.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Tadeusz Rymaszewicz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Tadeusz Rymaszewicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

3. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jan Klapkowski w 1966r. ukończył Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Gdańsku oraz w 1981r. Politechnikę Gdańską. Ponadto ukończył studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej (1970) oraz Politechnice Gdańskiej (1976).

Przebieg kariery zawodowej:

- 1966-1986 Stocznia Północna w Gdańsku, stanowisko: kierownik wydziału produkcji, szef kooperacji i zaopatrzenia
- 1986-1992 Stocznia Wisła w Gdańsku, stanowisko: dyrektor kooperacji, dyrektor naczelny 1992-1993 Elasto Chemical AB, stanowisko: dyrektor, GCMB zarządca komisaryczny 1995-1996 Raab Karcher, stanowisko: dyrektor 4 1997-2000 Vasco Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor
- 1993-2009 Janbud Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor
- 2009-nadal Janbud Sp. z o.o. w likwidacji, stanowisko: likwidator
- 2000-2013 Gdański Związek Pracodawców, stanowisko: dyrektor, doradca Prezesa Zarządu

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Jan Klapkowski nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Jan Klapkowski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej

Pan Karol Heidrich w 1961r. ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Budownictwa Lądowego.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Karol Heidrich całe życie zawodowe związany był ze spółką Mostostal Warszawa S.A. (i jej poprzednikami prawnymi), w której pracował od 1961r. do 2000r., kolejno na stanowiskach: stażysta, kierownik budowy, kierownik oddziału, naczelny inżynier, dyrektor naczelny oraz Prezes Zarządu. Pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

Pan Karol Heidrich pełni funkcję Prezesa Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych oraz pełnił funkcję członka Krajowej Izby Gospodarczej.

Pan Karol Heidrich pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce „WigryProjekt” Sp. z o.o. z siedzibą w Dubowo Drugie (pow. Suwalski), członka Rady Nadzorczej w spółce „Wigry-Projekt” S.A. z siedzibą w Suwałkach.

Pan Karol Heidrich w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

- Członek Rady Nadzorczej Bilfinger Infrastructure S.A. z siedzibą w Warszawie;
- Członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa - 6 S.A. z siedzibą w Warszawie;
- Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynierskiego Exkom-Ms Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Karol Heidrich nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Karol Heidrich nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

5. Stanisław Gutteter – Członek Rady Nadzorczej

Pan Stanisław Gutteter posiada wykształcenie wyższe. W 1971 ukończył Politechnikę Gdańską -Wydział Budowy Okrętów.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1972-1999 - Stocznia Gdynia:Biuro Projektowe, Produkcja - stanowiska kierownicze 1999-2015 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce: Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (zwana dawniej: Euro-Cynk Sp.z o.o. i Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.);
- 2015-2017: Vistal Marine Sp.z o.o. Dyrektor Handlowy;
- 2005-2011 – pełnił funkcję: Członka Rady Nadzorczej w Spółkach: Euro Plazma Sp. z o.o. oraz Euro Pref Sp. z o.o.;
- 2004-2010 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu: Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego od 2011 – nadal - pełni funkcję Prezesa Zarządu stowarzyszenia Vistal Golf Club;
- od 2016 - nadal – pełni funkcję Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego.

Pan Stanisław Gutteter ukończył kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, który został potwierdzony egzaminem państwowym.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Stanisław Gutteter nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Stanisław Gutteter nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

• Raport bieżący nr 37/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 12/2018 poinformował, iż powzięła w dniu 25 czerwca 2018 r. informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Spółki w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony w postępowaniu sanacyjnym Spółki, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”.

• Raport bieżący nr 38/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż powziął w dniu 27 czerwca 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 516.917,85 EUR z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania 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.

4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Lipiec

• Raport bieżący nr 39/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż w dniu 6 lipca 2018 r. zawarła z INTOP Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Zamawiający”) umowę na kompleksowe wytworzenie, wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej wraz z zabezpieczeniem antykorozyjnym i montażem ustroju nośnego, schodów oraz gzymsów kładki dla pieszych nad Kanałem Giżyckim w Giżycku w ramach zadania: „Udrożnienie szlaku wodnego na Kanale Giżyckim poprzez budowę kładki dla pieszych nad Kanałem Giżyckim w Giżycku”.

Wartość Umowy wynosi 2.759.674,09 PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za zwłokę w wykonaniu zadania w wysokości 0,5% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę z tytułu zwłoki w montażu konstrukcji 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki (z tym zastrzeżeniem, że powyższe kary nie sumują się, a Zamawiający nie jest uprawniony do jednoczesnego nałożenia obu kar za ten sam okres zwłoki), za bezumowne korzystanie ze sprzętu Zamawiającego 1.000,00 PLN za każdy stwierdzony przypadek, karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki w wysokości 20% wynagrodzenia. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego zastrzeżone kary umowne, w przypadku, gdyby poniesiona przez niego szkoda przewyższała wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

• Raport bieżący nr 40/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 55/2017 informuje, iż w dniu 20 lipca 2018 r. powzięła informację o podjęciu dnia 13 lipca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy („Sąd”) postanowienia, zgodnie z którym Sąd postanowił m.in.:

1. Ogłosić upadłość Vistal Ocykownia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Liniewie (ul. Nasienna 13, 83-420 Liniewo), wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000210244,
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie 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 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 Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza,
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
6. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Dominiki Bączek (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 921),
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 (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• Raport bieżący nr 41/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tadeusza Rymaszewicza.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania ze swego grona członków Komitetu Audytu w osobach: Pan Jan Klapkowski, Pan Tadeusz Rymaszewicz oraz Pan Karol Heidrich. Komitet Audytu powierzył wykonywanie funkcji Przewodniczącego Komitetu Panu Janowi Klapkowskiemu, zaś Zastępcą Przewodniczącego Komitetu został Pan Tadeusz Rymaszewicz. Tym samym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej.

Sierpień

• Raport bieżący nr 42/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) informuje, iż powzięła w dniu 6 sierpnia 2018 r. informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 1.654.000,00 NOK z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii („Kontrahent”). Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami Umowy zawartej 28 lutego 2017 r. pomiędzy Spółką a Kontrahentem. Umowa w chwili zawarcia nie spełniała kryteriów umowy znaczącej.

Wrzesień

• Raport bieżący nr 43/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż w dniu 12 września 2018 r. podjęta została decyzja o zamiarze połączenia Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka Przejmująca”) oraz spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł („Spółka Przejmowana”), w wyniku czego przyjęto i uzgodniono treść planu połączenia, który Emitent przekazuje wraz z niniejszym raportem.

Uzasadnieniem dla podjęcia decyzji o zamiarze połączenia Spółek jest konieczność realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki Przejmującej, polegającego na maksymalizacji przychodów osiąganych przez Spółkę, redukcji kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Vistal („Grupa” lub „GKV”), a także uzyskanie środków na spłatę zadłużenia wobec wierzycieli, także dzięki relokacji środków finansowych Spółek zależnych, których sytuacja ekonomiczna pozwala na przekazanie środków Spółce Przejmującej. Poza korzyściami o charakterze ekonomicznym GKV uzyska także korzyści o charakterze organizacyjnym, w efekcie uproszczenia struktury GKV i dostosowania jej do aktualnej sytuacji majątkowej i prawnoekonomicznej spółek Grupy.

Najistotniejszą okolicznością, która uczyniła konieczną podjęcie niniejszej decyzji o połączeniu Spółek jest sprzedaż kluczowego składnika majątku Spółki Przejmowanej, jakim była nieruchomość – Nabrzeże Węgierskie.

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. powstała w 1999 r., pod firmą Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. Spółka ta wchodziła w skład grupy kapitałowej Stoczni Gdynia S.A. Powodem powołania spółki był zamiar wyodrębnienia procesów technologicznych ocynkowania ogniowego i galwanizowania, które to usługi pierwotnie świadczone przez Stocznnię komplementarne z podstawowym zakresem działalności Stoczni Gdynia S.A. świadczone były głównie na potrzeby przemysłu stoczniowego. Głównym aktywem Spółki Euro-Cynk Sp. z o.o. była przekazana przez Stocznnię nieruchomość – 450 mb, stanowiąca niemal połowę, najdłuższego Nabrzeża Węgierskiego, zlokalizowanego w obszarze Portu Gdynia. Pozostałe aktywa stanowiły urządzenia i narzędzia niezbędne do realizacji wyodrębnionego zakresu działalności spółki.

W 2010 r. Vistal Gdynia S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. Nabyta spółka zmieniła pierwotnie firmę na Vistal Euro-Cynk Spółka z o.o. Z czasem Spółka decyzją nowego właściciela zmieniła także profil działalności, rezygnując całkowicie z działalności cynkowniczej, wyburzając budynki zlokalizowane na Nabrzeżu Węgierskim przeznaczone do jej prowadzenia. Głównym obszarem działalności stały się remonty statków oraz usługi serwisowe realizowane z wykorzystaniem Nabrzeża Węgierskiego. Zmieniona została także firma Spółki, która działała odtąd jako Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Zlecenia cynkowania ogniowego akwirowane przez GKV przejęła niemal w całości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. (wcześniej działająca pod firmą Europlazma Serwis Sp. z o.o. i Euro-Cynk Serwis Sp. z o.o.) zlokalizowana w Liniewie.

W 2013 r. decyzją właściciela GKV dokonano kolejnego przekształcenia Grupy. Powstała Vistal Marine Sp. z o.o. (jako Vistal Service Sp. z o.o.), której celem była realizacja prac polegających na remontach i serwisowaniu statków. Odtąd, w związku z

istotnym ograniczeniem działalności, Spółka Przejmowana stała się spółką majątkową. Celem utrzymania jej odrębnego bytu prawnego była ochrona jednego z najistotniejszych składników majątku GKV, jakim było Nabrzeże Węgierskie, przed ryzykami związanymi z działalnością operacyjną GKV. Wartość Nabrzeża Węgierskiego stanowiła ok. 80% wartości majątku Spółki Przejmowanej. Głównym źródłem przychodów Spółki stały się przychody z dzierżawy fragmentów Nabrzeża.

W 2017 r. sytuacja ekonomiczna GKV uległa gwałtownemu pogorszeniu. Zachwianie płynnością finansową Spółek wchodzących w skład Grupy skutkowało wypowiedzeniem większości umów zapewniających finansowanie Spółkom GKV. Zarząd Spółki Przejmującej – lidera GKV – opracował możliwe do realizacji strategie poprawy sytuacji ekonomicznej Grupy. W każdym wariancie zakładały one sprzedaż najistotniejszego składnika majątkowego GKV, jakim było Nabrzeże Węgierskie.

W dniu 28 września 2017 r. Spółka Przejmująca złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Otwarcie postępowania sanacyjnego stanowiło alternatywę dla upadłości Spółki Przejmującej. Wstępny plan restrukturyzacji Spółki zakładał sprzedaż Nabrzeża Węgierskiego i przeznaczenie uzyskanych środków na spłatę wierzycieli GKV w ramach układu z wierzycielami zawartego w toku postępowania sanacyjnego. W konsekwencji Nabrzeże Węgierskie w dokumentacji księgowej Spółki przejmowanej przeznaczone zostało jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

W wyniku dokonanej przez Sąd pozytywnej prognozy realizacji procesu restrukturyzacji w dniu 17 listopada 2017 r. otwarte zostało postępowanie sanacyjne wobec Vistal Gdynia S.A. Sporządzony w lutym 2018 r. przez Zarządcę Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji plan restrukturyzacyjny, podobnie jak wstępny plan restrukturyzacji sporządzony przez Zarząd Spółki Przejmującej zakładał pozyskanie środków ze sprzedaży Nabrzeża Węgierskiego.

W dniu 15 marca 2018 r. Zarząd Spółki Przejmowanej zawarł bezwarunkową umowę sprzedaży Nabrzeża Węgierskiego, a w konsekwencji przeprowadzonej sprzedaży utrzymywanie odrębnego bytu prawnego w postaci Vistal Stoczni Remontowej Sp. z o.o. utraciło całkowicie sens gospodarczy.

Aktualnie Spółka Przejmowana nie realizuje samodzielnie jakichkolwiek kontraktów. Nie posiada potencjału pozwalającego na realizację umów z podmiotami spoza GKV, w zakresie innym aniżeli udostępnianie swoich składników majątku, które nie pozwalają na rekonstrukcję odrębnego procesu technologicznego. W 2017 r. przychody z najmu i dzierżawy wynosiły niemal 100% ogółu przychodów Spółki Przejmowanej. Żaden z planów restrukturyzacji GKV nie zakładał dofinansowania Spółki w celu umożliwienia jej prowadzenia samodzielnie działalności gospodarczej i odtworzenia jej potencjału produkcyjnego, bądź usługowego. Aktualnie Spółka Przejmowana nie posiada zobowiązań wobec podmiotów spoza GKV.

Jedynym racjonalnym z punktu widzenia GKV działaniem, dopuszczalnym w aktualnym stanie faktycznym i prawnym GKV jest przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Działanie to pozwoli na ograniczenie kosztów funkcjonowania GKV m.in. poprzez bardziej efektywne zarządzanie aktywami GKV oraz ograniczenie przepływów pomiędzy Spółką Przejmującą a Spółką Przejmowaną.

Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, która jako jedyna z GKV osiągnęła zysk w roku obrotowym 2017, pozwoli przede wszystkim na:

- obniżenie kosztów działalności (redukcja kosztów związanych z funkcjonowaniem organów zarządczych, jak również finansowo-księgowych) o kwotę ok. 266 tys. PLN w skali roku,
- zmniejszenie obowiązków sprawozdawczych, księgowych i administracyjnych,
- konsolidację pozostałych w Spółce Przejmowanej składników majątku z majątkiem Spółki Przejmującej, co pozwoli na bardziej efektywne ich wykorzystywanie, co ułatwi pozyskiwanie nowych kontraktów,
- uproszczenie i uporządkowanie struktury właścicielskiej GKV i tym samym ułatwienie procesu zarządzania GKV,
- redukcję zadłużenia Spółki Przejmującej wskutek wygaśnięcia zobowiązań wobec Spółki Przejmowanej, bez konieczności wykorzystania środków finansowych, które będą mogły służyć spłacie innych wierzycieli.

Połączenie Spółek nastąpi w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) tj. w drodze przeniesienia całego majątku spółki Vistal Stoczni Remontowa Sp. z o.o. na spółkę Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (połączenie uproszczone), w związku z okolicznością, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały Spółki Przejmowanej. Tym samym, na podstawie art. 516 § 5 i § 6 KSH połączenie nastąpi w szczególności bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH plan połączenia nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 2-4 KSH, tj.:

- nie zostanie określony stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- nie zostaną określone żadne dopłaty,
- nie zostaną określone zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej,

- nie zostanie określony dzień, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców i zgodnie z art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

- **Raport bieżący nr 44/2018**

Zarząd oraz Zarządca masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni (81- 061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 398 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji na dzień 15 października 2018 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia S.A.).

Ogólna liczba akcji Spółki na dzień ogłoszenia wynosi 14.210.000, którym odpowiada 14.210.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji.

Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
4. Przyjęcie porządku obrad;
5. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek: Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gdyni oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni;
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji) od godziny 10:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

- **Raport bieżący nr 45/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 15 października 2018r.

- **Raport bieżący nr 46/2018**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 poz. 1577 ze zm., dalej: „KSH”), **Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji** z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000305753 o kapitale zakładowym 710.500 zł wpłaconym w całości (dalej: „**Emitent**” lub „**Spółka Przejmująca**”) niniejszym **zawiadamia po raz pierwszy** Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką zależną **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł (dalej: „**Spółka Przejmowana**”) na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 2¹ KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 12 września 2018 r.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

Plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej został przyjęty przez spółki w dniu 12 września 2018 r. Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, 4 i 5 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej. W wyniku połączenia Spółka Przejmowana przestanie istnieć.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH, Plan Połączenia spółek nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 3-4 KSH.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyzna praw ani szczególnych uprawnień współnikom ani innym osobom w Spółkach Przejmowanych.

W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 oraz art. 502 KSH Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego. W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana nie wniosły o wyznaczenie biegłego.

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 12 września 2018 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

Jednocześnie Emitent zawiadamia, że zgodnie z art. 505 § 1 KSH Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zapoznania się z następującymi dokumentami:

- 1) Planem połączenia z dnia 12 września 2018 r.,
- 2) Sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe,
- 3) Projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej i Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu spółek,
- 4) Oświadczeniem w sprawie ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2018 r.,
- 5) Oświadczeniami o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

Dokumenty wskazane powyżej będą udostępnione Akcjonariuszom Spółki w siedzibie Spółki w terminie od 12 września 2018 r. do 15 października 2018 r.

• Raport bieżący nr 47/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2018 poinformował, że zawarł umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie („Doradca”) na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Spółki.

Umowa została zawarta w wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 11 czerwca 2018 r. w przedmiocie zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego Spółki, w którym dodano punkt przewidujący „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora” (o czym informowano w raporcie 37/2018).

Usługi świadczone przez Doradcę mają polegać na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla inwestorów i badanie rynku oraz kompleksowe wsparcie w prowadzeniu ewentualnej transakcji.

• Raport bieżący nr 47/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że zawarł porozumienia o współpracy ze Stoczną Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz GSG Towers Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

Przedmiotem zawartych porozumień jest współdziałanie stron celem pozyskiwania nowych kontraktów oraz poszerzenie obszarów działalności przy wykorzystaniu wspólnego potencjału i komplementarnych kompetencji, głównie w segmencie produkcji i montażu konstrukcji stalowych.

4.2.3. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1, 4.2.2, 6.3. oraz w nocie 30. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. i w nocie 30. Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki VISTAL Gdynia S.A.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. - nota 28.1 i 28.2 oraz w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki VISTAL Gdynia S.A. - nota 28.1 i 28.2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30.06.2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 19.873 tys. PLN;
- 2.024 tys. EUR;
- 7.049 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 1.309 tys. DKK.

Na dzień 30.06.2018 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji podlegające konsolidacji udzieliły jednostkom niepowiązаныm gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji – 370 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji – 230 tys. PLN;

Na dzień 30.06.2018 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.796 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 30.06.2018r. Jednostka Dominująca udzielała poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązаныe kredyty, leasingi, linie gwarancyjne oraz zobowiązаныa handlowe na rzecz:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5.000 tys. PLN;
- Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 32.094 tys. PLN i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 4.650 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji 6.000 tys. PLN i 705 tys. EUR;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 3.512 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązаныa:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji poręczała na czas nieokreślony za zobowiązаныe kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym Spółka Vistal Eko Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania 01 maja 2030 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązаныe - w wysokości 113.350 tys. PLN;
- powiązаныe – w wysokości 86.500 tys. PLN.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 roku z uwzględnieniem zmian wynikających z wprowadzenia MSSF9 i MSSF15. 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 30 czerwca 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 30.06.2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 281.354 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2017 oznacza spadek o 26.116 tys. PLN (spadek o 8,5%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2018 r. wyniosła 167.050 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2017 r. oznacza spadek o 3.525 tys. PLN (-2,1%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 114.304 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2017 o 22.591 tys. PLN (-16,5%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym półroczu 2018 r. w stosunku do stanu na koniec 2017 r. były wzrost stanu Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 18.144 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2018 r. – 26.108 tys. PLN) oraz zmniejszenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 4.989 tys. PLN (stan na koniec pierwszego półrocza 2018 r. – 50.733 tys. PLN). W pierwszym półroczu 2018 r. nadal wyodrębnione pozostają aktywa trwałe Spółki przeznaczone do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 13.264 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2017 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 51,2% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych nieznacznie zmniejszył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 0,1 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r. i na koniec pierwszego półrocza 2018 r. wyniósł 18,0% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 9,3% (wzrost o 6,7 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2017 r.).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	167 050	59,4%	170 575	55,6%	(3 525)	-2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	143 948	51,2%	146 124	47,5%	(2 176)	-1,5%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 764	0,6%	2 077	0,7%	(313)	-15,1%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 003	0,4%	1 055	0,3%	(52)	-4,9%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 301	6,5%	18 642	6,1%	(341)	-1,8%
Należności długoterminowe	2 034	0,7%	2 677	0,9%	(643)	-24,0%
AKTYWA OBROTOWE	114 304	40,6%	136 895	44,4%	(22 591)	-16,5%
Zapasy	7 813	2,8%	6 605	2,1%	1 208	18,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	50 733	18,0%	55 722	18,1%	(4 989)	-9,0%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	0,0%	94	0,0%	(80)	-85,1%
Pozostałe należności	16 215	5,8%	13 966	4,5%	2 249	16,1%
Pozostałe aktywa finansowe	157	0,1%	150	0,0%	7	4,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 108	9,3%	7 964	2,6%	18 144	227,8%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 264	4,6%	52 394	17,0%	(39 130)	-74,7%
AKTYWA RAZEM	281 354	100,0%	307 470	100,0%	(26 116)	-8,5%

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym półroczu 2018 r. spadła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 32.255 tys. PLN (-13,6%) w porównaniu z danymi na 31.12.2017 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych o 420 tys. PLN (-17,8%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost o 6.559 tys. PLN (+1,2%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2017 r..

Za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: wzrost wartości Pozostałych zobowiązań o 11.051 tys. PLN (+14,3% w porównaniu do danych na 31.12.2017 r.) oraz Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 866 tys. PLN (+0,5% w porównaniu do danych na 31.12.2017 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zwiększyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2017 r. o 6.139 tys. PLN (+1,1%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2018 r. najistotniejszą zmianą jest wzrost udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 551.650 tys. PLN i jednoczesny spadek udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu -270.296 tys. PLN.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	30.06.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(270 296)	-96,1%	(238 041)	-77,3%	(32 255)	13,6%
Kapitał podstawowy	711	0,3%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 226	29,9%	84 531	27,5%	(305)	-0,4%
Zyski zatrzymane	(405 372)	-144,1%	(373 818)	-121,5%	(31 554)	8,4%
Nadwyżka z emisji	47 200	16,8%	47 200	15,4%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 939	1,0%	3 342	1,1%	(403)	-12,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	0,0%	(7)	0,0%	7	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 934	0,6%	2 354	0,7%	(420)	-17,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 807	0,6%	2 225	0,7%	(418)	-18,8%
Rezerwy długoterminowe	123	0,0%	124	0,0%	(1)	-0,8%
Pozostałe zobowiązania	4	0,0%	5	0,0%	(1)	-20,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	549 716	195,5%	543 157	176,6%	6 559	1,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	166 122	59,1%	165 256	53,7%	866	0,5%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	286 004	101,7%	290 343	94,4%	(4 339)	-1,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 992	3,2%	9 771	3,2%	(779)	-8,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8	0,0%	19	0,0%	(11)	-57,9%
Rezerwy krótkoterminowe	130	0,0%	131	0,0%	(1)	-0,8%
Pozostałe zobowiązania	88 460	31,5%	77 409	25,2%	11 051	14,3%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	-	0,0%	228	0,1%	(228)	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	551 650	196,1%	545 511	177,3%	6 139	1,1%
PASYWA RAZEM	281 354	100,0%	307 470	100,0%	(26 116)	-8,5%

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	H1 2018	H1 2017	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	25 437	116 137	(90 700)	-78,1%
Koszt własny sprzedaży	(27 110)	(215 516)	188 406	87,4%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(1 673)	(99 379)	97 706	98,3%
Koszty sprzedaży	(264)	(808)	544	67,3%
Koszty ogólnego zarządu	(11 235)	(17 982)	6 747	37,5%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(13 172)	(118 169)	104 997	88,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 194	1 518	5 676	373,9%

Pozostałe koszty operacyjne	(7 033)	(5 344)	(1 689)	-31,6%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(13 011)	(121 995)	108 984	89,3%
Przychody finansowe	309	4 539	(4 230)	-93,2%
Koszty finansowe	(16 153)	(6 807)	(9 346)	-137,3%
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	(28 855)	(124 263)	95 408	76,8%
Podatek dochodowy	(5 295)	21 517	(26 812)	-124,6%
Zysk/(strata) netto	(34 150)	(102 746)	68 596	66,8%

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 25.437 tys. PLN (spadek o 78,1% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2017 r.). Jednak ze względu na niższy koszt własny sprzedaży Grupa wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2017 r. o 97.706 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 13.011 tys. PLN (wobec straty w wysokości 121.995 tys. PLN w pierwszym półroczu 2017 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła 28.855 tys. PLN, wobec straty w wysokości 124.263 tys. PLN w pierwszym półroczu 2017 r. Wynik netto Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniósł -34.150 tys. PLN.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	H1 2018	H1 2017	Zmiana	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(34 150)	(102 746)	68 596	66,8%
Korekty:	22 932	(13 714)	36 646	267,2%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 014	7 999	(3 985)	-49,8%
Amortyzacja wartości niematerialnych	94	199	(105)	-52,8%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	-	1 285	(1 285)	-100,0%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	14 419	(1 847)	16 266	880,7%
Odsetki otrzymane	270	20	250	1250,0%
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(1 507)	147	(1 654)	-1125,2%
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	347	-	347	100,0%
Podatek dochodowy	5 295	(21 517)	26 812	124,6%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	(11 218)	(116 460)	105 242	90,4%
Zmiana stanu zapasów	(1 702)	(10 434)	8 732	83,7%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 088	82 945	(79 857)	-96,3%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	15 493	(1 384)	16 877	1219,4%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	(160)	158	98,8%
Zapłacony podatek dochodowy	(5 288)	(662)	(4 626)	-698,8%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	371	(46 155)	46 526	100,8%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	38 692	8 914	29 778	334,1%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 457)	(5 620)	4 163	74,1%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	37 235	3 294	33 941	1030,4%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	36 996	(36 996)	-100,0%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 137)	(4 613)	(13 524)	-293,2%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(542)	(2 085)	1 543	74,0%
Zapłacone odsetki	(745)	(5 510)	4 765	86,5%
Inne wydatki finansowe	(38)	(3 732)	3 694	99,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(19 462)	21 056	(40 518)	-192,4%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	18 144	(21 805)	39 949	183,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 964	27 691	(19 727)	-71,2%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	26 108	5 886	20 222	343,6%
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	574	(574)	-100,0%

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej, natomiast ujemne w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2018 r. było dodatnie i wyniosło 371 tys. PLN, wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2017 r. w wysokości -46.155 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie do analogicznego okresu roku ubiegłego, wykazały saldo dodatnie. W pierwszym półroczu 2018 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 37.235 tys. PLN wobec salda w wysokości 3.294 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2017.

Jednocześnie w pierwszym półroczu 2018 r. Grupa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -19.462 tys. PLN, co stanowi wynik niższy o 40.518 tys. PLN niż w porównywalnym okresie 2017 r.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszych sześciu miesiącach 2018 r. wyniosło 18.144 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 26.108 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2017 r. o 20.222 tys. PLN (wzrost o 343,6%).

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	H1 2018	H1 2017	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	25 437	116 137	(90 700)	-78,1%
EBIT	(13 011)	(121 995)	108 984	89,3%
Amortyzacja	4 108	8 198	(4 090)	-49,9%
EBITDA	(8 903)	(113 797)	104 894	92,2%
Wynik netto	(34 150)	(102 746)	68 596	66,8%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-51,1%	-105,0%		-51,3%
Rentowność EBITDA	-35,0%	-98,0%		-64,3%
Rentowność sprzedaży (ROS)	-134,3%	-88,5%		51,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,4%	-64,5%		-120,8%
Rentowność aktywów (ROA)	-11,6%	-16,5%		-29,7%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	44,2%	15,5%		185,2%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	377	363		3,9%
Rotacja zobowiązań w dniach	1 173	179		555,3%
Rotacja zapasów w dniach	52	29		79,3%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,21	0,70		-70,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,19	0,65		-70,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,01		400,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	196,0%	79,5%		146,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-204,0%	425,7%		-147,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	-0,7%	6,8%		-110,3%

*wartości wskaźników w H1'2017 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.06.2017 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2016 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 25.437 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 o 90.700 tys. PLN (-78,1%). W pierwszym półroczu 2018 r. wynik EBITDA wyniósł -8.903 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości -34.150 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy podobnie jak w okresie pierwszego półrocza roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS, ROE i ROA na dzień 30.06.2018 r. wyniosły odpowiednio: -51,1%, -35,0%, -134,3%, 13,4% i -11,6%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego półrocza 2018 wynosiły odpowiednio 0,21, 0,19 i 0,05. W porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2017 r. w Grupie Vistal wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 14 dni oraz rotacji zapasów o 23 dni, przy jednoczesnym wydłużeniu się długości cyklu obrotu zobowiązań o 994 dni (do poziomu 1.173 dni).

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 czerwca 2018 r. 196,0% w stosunku do 79,5% na koniec pierwszego półrocza 2017 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ obniżeniu z poziomu 425,7% w pierwszym półroczu roku ubiegłego do -204,0% w pierwszym półroczu 2018 r. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na skutek rozpoznania kredytów i pożyczek bankowych jako zobowiązania o okresie spłaty w ciągu najbliższych 12-stu miesięcy, na koniec pierwszego półrocza 2018 r. wyniósł -0,7%, wobec wartości wskaźnika na poziomie 6,8% w analogicznym okresie 2017 r.

Zasady wyliczenia wskaźników

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

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Zarząd Spółki 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. Spółki oraz trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

5.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 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 w postępowaniu sanacyjnym na podstawie zatwierzonego Planu Restrukturyzacyjnego.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- otwarcie przez Sąd postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- 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 powstałych przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego oraz prowadzonych egzekucji w trakcie trwania postępowania,
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach,
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Vistal zgodna z planem restrukturyzacyjnym.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

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

5.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
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 dłużnika, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.	Wysoki
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.	Wysoki
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.	Wysoki
Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym	Ze względu na skomplikowany charakter działalności dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	Średni
Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podziemnych.	Średni
Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.	Wysoki
Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.	Wysoki
Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu	Wysoki

	produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN. Ze względu na aktualną sytuację finansową, Spółka nie posiada przyznaných limitów rozliczeniowo-transakcyjnych umożliwiających zawieranie transakcji zabezpieczających.	
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.	Wysoki
Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.	Średni
Ryzyko związane z sezonowością	W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających wykonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Grupy kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.	Średni
Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa Vistal narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal. Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej.	Wysoki
Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć niewielki wpływ na działalność Spółki.	Wysoki
Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.	Wysoki

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

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

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 30 czerwca 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 26.09.2018 r. Pismo pozwanego z 27.08.2018 r. w którym pozwany wnosi o zniesienie terminu rozprawy i wyznaczenie nowego terminu celem zawarcia częściowej ugody w sprawie.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1 075 658,90 zł	19.06.2015 r.	1) PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	w dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestął dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Trwa postępowanie egzekucyjne.
3.	pozew o zapłatę za wykonane usługi wobec Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest poręczycielem	575 872,74 zł	11.09.2017r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	wyrok prawomocny; spis wierzytelności zostanie uzupełniony o zasądzone kwoty, spółka oczekuje na doręczenie wyroku
4.	postępowanie arbitrażowe	1 731 000,00 EUR	18.04.2018r.	BigLift Shipping B.V. (wnioskodawca)	sprawa w toku, zakończył się okres składania pisemnych stanowisk stron, oczekiwanie na rozstrzygnięcie. Spółka kwestionuje wysokość i charakter kwoty, której domaga się wnioskodawca.

5.	powództwo zarządcy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji wobec zarządcy Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji	3 129 729,00 EUR	20.08.2018r.	Zarządca Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pozwany)	<p>Sprawa w toku. Pozew o stwierdzenie nieważności umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ruchomości w postaci konstrukcji stalowej dźwigu portowego SUL 1 (wykonanego dla projektu Belara w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Vistal Gdynia S.A. i Duro Felguera S.A.) zawartej w dniu 29.08.2017 r. pomiędzy Vistal Gdynia S.A. jako przewłaszczającym a Visteel Sp. z o.o. jako wierzycielem, ewentualnie o uznanie ww. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie za bezskuteczną z mocy prawa w stosunku do masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. Ponadto na wniosek zarządcy Vistal Gdynia S.A. Sąd Okręgowy w Gdańsku udzielił zabezpieczenia ww. opisanego roszczenia poprzez zakazanie Visteel Sp. z o.o. dokonywania wszelkich czynności prawnych prowadzących do rozporządania i/lub zobowiązania się do rozporządania opisywaną wyżej ruchomością, a także dokonywania wszelkich czynności faktycznych prowadzących do objęcia opisaną wyżej ruchomości lub któregośkolwiek z jej elementów prowadzących do objęcia we władanie, w tym zakazanie czynności mogących doprowadzić do usunięcia ruchomości z miejsca aktualnego jej stanocjonowania, a także ograniczenia pozwanemu dostępu do ruchomości oraz dokonywania jakichkolwiek czynności polegających na oznakowaniu ruchomości w sposób wskazujący, że stanowi ona własność pozwanego. W ocenie pełnomocnika prowadzącego postępowanie istnieją przesłanki uzasadniające uwzględnienie przedmiotowego powództwa, jednakże z uwagi na skomplikowany charakter sprawy, a także jej wczesne stadium, nie sposób określić prawdopodobnego rozstrzygnięcia.</p>
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Spor	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:

1.	Pozew o zapłatę	1 705 196,41 zł	18.06.2018 r.	Legostal Sp. z o.o. (pozwany)	sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 05.07.2018 r., nakaz nie jest prawomocny. Rokowania pozytywne.
2.	Pozew o zapłatę	928 057,70 zł	02.02.2018 r.	Agma Sp. z o.o. (pozwany)	termin rozprawy został wyznaczony na 03.09.2018 r. roszczenie jest kwestionowane przez pozwanego z uwagi na potrącenie z wierzytelnościami podwykonawców, które mogą zostać uznane za skuteczne
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	Postępowanie w sprawie zwrotu dofinansowania	891 601,37 zł	06.05.2016 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	Sprawa w toku. Kwestionowana jest zasadność żądania zwrotu dofinansowania.
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	990 140,00 zł	20.10.2015 r.	Skarb Państwa - Komenda Portu Wojennego Świnoujście (pozwany)	roszczenie Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wyrokiem z dnia 29.03.2018 r. zostało uwzględnione w całości. Wyrok jest prawomocny, pozwany złożył skargę kasacyjną, nie została jeszcze rozpoznana.
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
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
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	pozew o zapłatę kwoty 29.601,18 zł oraz kwoty 817.753,21 zł	zbiorczo: 847 354,39 zł	13.12.2017 r.- 21.12.2017 r.	Euro-Darmal Sp. z o.o. (powód)	15.02.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało umorzone

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 z	zbiorczo: 1 957 975,95 zł	13.11.2017 r.- 26.02.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	23.05.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało zawieszone z uwagi na otwarcie postępowania sanacyjnego (postanowienie z dnia 25.07.2018 r.)
3.	nierozliczony podatek VAT za miesiąc sierpień 2017 r.	154 218,17 zł	11.10.2017 r.D122:D129	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 7.06.2018 r. nr 2271.SEE.711.68.18.1; należność zmniejszyła się z kwoty 219002,00 zł do kwoty 154.218,17 zł
4.	nierozliczony podatek VAT za okres 02.2018-26.03.2018	717 063,00 zł	18.04.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.68.18.1
5.	nierozliczony podatek VAT za okres 01-31.03.2018	453 958,00 zł	28.05.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.66.18.1
6.	ubezpieczenia społeczne za czerwiec, lipiec, sierpień wrzesień 2017 r.	481 504,60 zł	15.11.2017 r.- 13.12.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	postępowanie w toku
7.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za 03.2018-16.04.2018	54 722,00 zł		Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	postępowanie w toku
8.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za 03.2018-16.04.2018	14 497,00 zł		Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	postępowanie w toku
9.	postępowanie administracyjne w sprawie niedostosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej w dniach 10-31.08.2015 r.	nieokreślony	08.05.2017 r.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	postępowanie umorzone decyzją z 30.05.2018 r. (OGD.451.170.17.2017.2018.ksO)

10.	nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o poddaniu się egzekucji	6 425 629,00 zł	12.02.2018 r.	PKO Faktoring S.A. (wierzyciel)	23.05.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało zawieszono z uwagi na otwarcie postępowania sanacyjnego (postanowienie z dnia 04.06.2018 r.)
11.	pozew o zapłatę	857 884,81 zł	26.06.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie zasadne, spółka nie składała sprzeciwu od nakazu zapłaty

6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

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

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 r. kurs akcji wynosił 0,72 PLN.

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

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 wnioskuje 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. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia 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 kadry kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Spółki.

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

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Spółki na rynku skandynawskim - Od 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 relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Spółki w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Spółkę.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

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

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

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

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

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

8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

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

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

a. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (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 managera (I kwartał 2018 r.)
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT (I kwartał 2018 r.)
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej (I kwartał 2018 r.)
10. Pozyskanie nowego finansowania w zakresie zabezpieczeń finansowych (gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczek) niezbędnych do realizacji kontraktów (cały okres restrukturyzacji)
11. Analiza potencjalnych aliansów kapitałowych (cały okres restrukturyzacji)

Cel:

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

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

- 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.)

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

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 zabiegała w trakcie wykonywania układu.

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

W celu optymalizacji zapotrzebowania na finansowanie kontraktów Spółka w negocjacjach będzie dążyła do rozwiązań, które nie są standardowe, i które mogą polegać na wspomnianym wcześniej finansowaniu przez zamawiającego materiałów, comiesięcznym rozliczaniu wykonanych prac (zamiast etapami), sfinansowaniu gwarancji z potrącen 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 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania

wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

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

3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

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

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

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

5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej 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 Czarna Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln 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 dezinwestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

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

Vistal Eko Sp. z o.o. 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 dezinwestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN. Spółka prowadzi działania zmierzające do sprzedaży wskazanych aktywów w tym poprzez realizację przetargów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 (Nabrże 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

