



Raport roczny

za okres 01-01-2018 do 31-12-2018



Viatron SA
w restrukturyzacji od dnia 26.03.2018 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o emitencie.....	4
2.	Akcjonariat	5
3.	Pozycja Viatron S.A. w Grupie Kapitałowej Herkules.....	6
4.	Najważniejsze wydarzenia roku 2017 mające istotny wpływ na działalność Spółki.....	6
5.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	7
6.	Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój.....	9
7.	Ocena stanu majątkowego.....	14
8.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	14
9.	Wypłata dywidendy.....	15
10.	Zatrudnienie.....	15
11.	Informacje dotyczące danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym	15
12.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	16
13.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych	16
14.	Pozycja organizacyjna Viatron S.A.....	16
15.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	17
16.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	17

1. Podstawowe informacje o emitencie

Nazwa (firma):	Viatron S.A. w restrukturyzacji od dnia 26.03.2018 r. (w dalszej części sprawozdania: Viatron S.A. lub Spółka)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres siedziby:	ul. Plac Kaszubski 8/505, 81-350 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Plac Kaszubski 8/505, 81-350 Gdynia
Telefon:	+48 58 783 50 95
Fax:	+48 58 783 23 94
Adres e-mail:	helena.saladiak@viatron.pl
Adres WWW:	www.viatron.pl
REGON:	220689876
NIP:	585-144-39-87

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka została zarejestrowana zgodnie z uchwałą w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 8402/2011) w dniu 31 sierpnia 2011 roku i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000400738.

Czas trwania jednostki: Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Nadzór sądowy

W dniu 5 stycznia 2018 r. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu uniknięcie skutku niewypłacalności i w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 26 marca 2018 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A. i wyznaczył nadzorcę sądowego, który kontroluje bieżące działania Spółki. Uprawniony jest on do weryfikacji czynności zarządczych dotyczących płatności, sprzedaży majątku, zawierania znacznych umów czy kontraktów. Wykonuje, w porozumieniu i za wiedzą Zarządu, określony ustawowo zakres czynności nadzorcy sądowego w postępowaniu restrukturyzacyjnym.

Skład Zarządu Viatron S.A.:

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Paweła.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.:

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

Grzegorz Żółcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweła	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 lutego 2019 r. z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował Grzegorz Żółcik, a więc na dzień publikacji sprawozdania Rada Nadzorcza składa się z czterech osób:

Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweła	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej

Uczestnictwo w rynku New Conect:

Od dnia 14.08.2013 akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

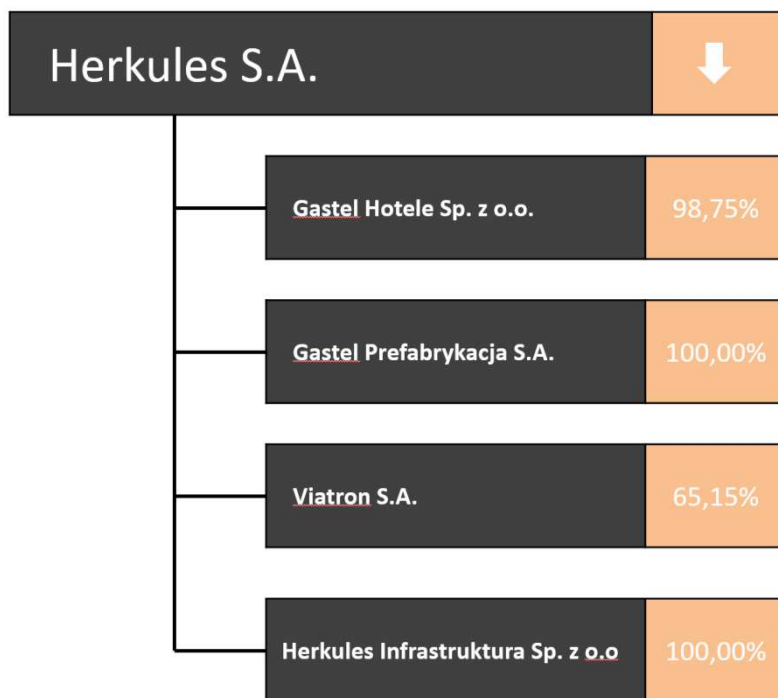
2. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji i udziały w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Igor Paweła	342 401	30,00%
Herkules S.A.	743 535	65,15%
pozostali akcjonariusze	55 400	4,85%
łącznie	1 141 336	100,00%

3. Pozycja Viatron S.A. w Grupie Kapitałowej Herkules.

Viatron S.A. jest spółką zależną od spółki Herkules S.A. i nie posiada jednostek zależnych. Grupa Kapitałowa Herkules przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Herkules S.A. nie posiada jednostek nadrzędnych.

W relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

W dniu 5 grudnia Zarząd Herkules S.A. podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej Viatron S.A. Decyzja powyższa została podjęta w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorca Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływy właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”).

4. Najważniejsze wydarzenia roku 2018 mające istotny wpływ na działalność Spółki

Obecna trudna sytuacja operacyjna i finansowa Viatron S.A. jest efektem losowego zdarzenia uszkodzenia kluczowego żurawia będącego w dyspozycji Spółki. W sierpniu 2017 r. Spółka rozpoczęła prace w Szwecji na farmie wiatrowej Solberg. Przy montażu pierwszej z turbin w tym miejscu wypadkowi i nieodwracalnemu uszkodzeniu uległ główny żuraw LG1750. Projekt został przerwany, a wypadek przyniósł negatywne konsekwencje dla Viatron S.A. w postaci utraty możliwości kontynuacji prac oraz świadczenia usług. Projekt Solberg został dokończony przez inną firmę dźwigową z

regionalnego rynku bez jakichkolwiek konsekwencji finansowych dla Viatron S.A., jednak Spółka okresowo została wykluczona z postępowań ofertowych na kolejne przedsięwzięcia Vestas na rynku skandynawskim.

W dniu 5 stycznia 2018 r. Zarząd mając na względzie interes Spółki i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie skutku niewypłacalności i w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jest uzasadnione przede wszystkim treścią normy prawnej wyrażonej w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którą celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze układu z wierzycielami przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. W dniu 26 marca 2018 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A. i wyznaczył nadzorcę sądowego, który kontroluje bieżące działania Spółki. Uprawniony jest on do weryfikacji czynności zarządczych dotyczących płatności, sprzedaży majątku, zawierania znacznych umów czy kontraktów. Wykonuje, w porozumieniu i za wiedzą Zarządu, określony ustawowo zakres czynności nadzorca sądowego w postępowaniu restrukturyzacyjnym.

W związku z koniecznością okresowego zawieszenia działalności i braku przychodów o normalnych operacji usługowo-handlowych Spółka znalazła się w wyjątkowo trudnej sytuacji. Zarząd wdrożył plan naprawczy oraz reorganizację Spółki.

5. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki makroekonomiczne

Otoczenie prawne

Na działalność Spółki duży wpływ ma krajowe otoczenie prawne. Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych działających na rynku budowlanym, w tym prawo budowlane. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany w systemie podatkowym oraz nieprecyzyjność tych przepisów. Sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka funkcjonowała także za granicą i z tej przyczyny jest narażona dodatkowo na ryzyko wpływu obcych systemów prawno-podatkowych.

Rozwój energetyki wiatrowej

Przeniesienie przez Viatron S.A. działalności za granicę było krokiem, który uniezależnił w dużej mierze rozwój Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. W przypadku powodzenia restrukturyzacyjnych planów Spółki, funkcjonowanie w Europie pozwoli jej ulokować się na zdecydowanie stabilniejszych rynkach po warunkiem zachowania pozytywnych trendów rozwoju w sektorze energetyki źródeł odnawialnych. Analiza potencjału inwestycyjnego w Europie w tym zakresie, zwłaszcza w regionie Skandynawii, wskazuje na niskie ryzyko pod tym względem w najbliższych kilku latach. Na skutek planowania zmian rządowej polityki energetycznej w Polsce w ostatnim okresie zaistniały przesłanki do pojawienia się inwestycji branżowych na rodzimym rynku.

Ryzyko finansowe

Obecnie w okresie restrukturyzacji główne rozliczenia Spółki nominowane i przeprowadzane są w euro, a więc najistotniejszym ryzykiem finansowym jest ryzyko związane z kształtowaniem się na rynkach kursów walut, jednak w przypadku wznowienia działalności przychody w tej walucie będą naturalnym zabezpieczeniem dla ponoszonych wydatków. Z uwagi na niski pułap zadłużenia odsetkowego ryzyko związane z kształtowaniem głównych stóp procentowych zdaje się mieć obecnie również marginalne znaczenie.

Czynniki mikroekonomiczne

Powodzenie planu naprawczego

W obliczu złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego najistotniejszym ryzykiem jest powodzenie planów naprawczych podjętych przez Zarząd, który dostrzegając niepewność w kwestii kontynuacji działalności zaplanował kroki minimalizujące to ryzyko. Szereg decydujących o tym czynników jest niezależnych od działań Spółki, jednak większość z zamierzeń podjętych na początku 2018 r. jest wdrożonych i realizowanych. Istnieje wysoka determinacja by restrukturyzację zakończyć powodzeniem i powrócić do normalnego funkcjonowania. Sprzyja temu ożywienie na polskim rynku energetyki wiatrowej (pierwsze aukcje w listopadzie 2018 r.).

Konkurencja

W przypadku wznowienia działalności na rynkach zagranicznych Viatron S.A. będzie musiała sprostać konkurencji innych dostawców podobnych usług. Ocenia się, że w przypadku ożywienia rynek polski będzie charakteryzował się niższą konkurencją. Kluczem do sukcesu może być doskonała jakość świadczonych dotychczas usług oraz bliskie związki biznesowe z producentami turbin wiatrowych.

Odbiorcy

Sprzedaż Spółki jest kierowana zasadniczo do sektora producentów turbin wiatrowych i inwestorów zajmujących się tym sektorem energetyki. Długoletnia bliska współpraca z podmiotami Grupy Vestas i chęć uczestniczenia tego koncernu na odradzającym się polskim rynku ogranicza ryzyko wznowienia sprzedaży operacyjnej, jednak wciąż ryzyko jest związane z trwałością relacji handlowej i stabilnością kontrahenta.

Pracownicy

Powodzenie działalności Spółki zależy w dużej mierze od indywidualnej pracy wykwalifikowanych w określonej specjalności i branży pracowników. Z uwagi na konieczną restrukturyzację, Spółka zmuszona była zredukować znacznie zatrudnienie i wznowienie normalnej działalności operacyjnej, będzie się wiązać z koniecznością ponownego pozyskania personelu.

6. Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Dynamika 2018 / 2017
Przychody ze sprzedaży	9	5 916	- 100%

Zawieszenie działalności operacyjnej spowodowało niemal całkowitą redukcję przychodów ze sprzedaży. Ujęta w 2017 t. sprzedaż blisko 6 mln zł to efekt montażu 14 turbin na skandynawskich projektach. W 2018 r. niestety nie udało się Spółce zrealizować istotnych działań prosprzedażowych.

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Dynamika 2018 / 2017
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 205	11 483	- 90%
- zużycie materiałów i energii	16	568	- 97%
- usługi obce	425	7 564	- 94%
- wynagrodzenia	315	1 505	- 79%
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65	628	- 90%
- pozostałe koszty rodzajowe	136	616	- 78%

Powyżej wykazano różnicę w poziomie kosztów operacyjnych w obu porównywanych okresach z wyszczególnieniem pozycji, najistotniejszych kwotowo i o największej dynamice. Wszystkie te pozycje świadczą o istotnym zawężeniu działalności i głębokiej restrukturyzacji i reorganizacji Spółki.

Skutkiem powyższego wynik strata na sprzedaży w 2018 zmniejszyła się w relacji do 2017 r. o 80% i wyniosła 1,2 mln zł

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w celu ograniczenia skutków zawieszenia działalności i poprawy płynności bieżącej Spółka kontynuowała sprzedaż części składników majątkowych. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto odszkodowania w kwocie blisko 1 mln zł uzyskane przez Viatron S.A. w wyniku postępowania wobec ubezpieczycieli w związku wypadkiem w Solbergu. Z uwagi na nieprzewidzenie przez Spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem normalnej działalności operacyjnej i brak sprzedaży podstawowej, odszkodowania te są głównym czynnikiem kształtującym wynik okresu po stronie przychodów.

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Dynamika 2018 / 2017
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 472	733	+ 101%
- zysk z tytułu zbycia składników majątkowych	415	- 8 425	+ 105%
- dotacje	11	9 151	- 100%
- pozostałe przychody (głównie odszkodowania)	1 046	7	+14 829%

Rozliczenie pozostałych działań operacyjnych przyniosło następujące wartości na poziomie wyniku operacyjnego:

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Dynamika 2018 / 2017
EBIT	-91	- 4 834	+ 98%
EBITDA	112	- 4 283	+ 103%

Brak zadłużenia odsetkowego w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przejawia się niskimi wartościami kosztów finansowych, w których zasadniczo ujęto prawie wyłącznie skutki wyceny transakcji walutowych i pozycji bilansowych nominowanych w eur.

Uwzględnienie powyższego przyniosło następujące wyniki.

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Dynamika 2018 / 2017
Wynik brutto	- 152	- 5 051	97%
Wynik netto	-1 126	-4 137	73%

Wyraźna rozbieżność między wynikiem brutto i netto wynika z ujęcia w pozycji podatku aktywa z tytułu podatku odroczonego pochodzącego ze straty lat ubiegłych. W związku z faktem uznania zagrożenia dla kontynuowania działalności, a zatem ryzyka braku możliwości rozliczenia straty z lat ubiegłych zarząd Spółki zdecydował o rozwiązaniu tej pozycji aktywów.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki efektywności gospodarowania	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży	-13 288,9%	-94,1%
<i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>		
wskaźnik marży zysku netto	-12 511,1%	-69,9%
<i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>		
stopa zwrotu aktywów (ROA)	-266,2%	-98,4%
<i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>		
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	39,9%	243,9%
<i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>		

Płynność finansowa	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Za okres 01.01. - 31.12.2017
wskaźnik płynności bieżącej	0,06	0,45
<i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>		

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Za okres 01.01. - 31.12.2017
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	- 11,57	- 0,98
<i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	7,67	1,40
<i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>		
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	- 1,13	- 3,29
<i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>		

Perspektywy rozwoju

W związku z przedłużającym się okresem zawieszenia bieżącej działalności operacyjnej, niską płynnością finansową w Spółce oraz ograniczeniem możliwości funkcjonowania Zarządu poprzez wprowadzenie nadzorczy sądowego istnieje wysoki stopień niepewności, co do możliwości kontynuacji funkcjonowania jednostki w przyszłości. Z tego powodu roczne sprawozdanie finansowe za 2018 r. zostało sporządzone przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarząd Viatron S.A. dostrzega czynniki niepewności w kwestii kontynuacji funkcjonowania Spółki w niezmiennym zakresie, i w związku z tym podjął szereg działań zapobiegawczych. Działania te pozwalają wedle najlepszej wiedzy przypuszczać, że Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Realizacja planu naprawczego przedstawia się następująco:

- reorganizacja struktury Spółki – Spółka zmniejszyła zatrudnienie z 14 osób we wrześniu 2017 r. do 2 kluczowych osób obecnie niezbędnych dla prowadzenia działań administracyjnych i proceduralnych w spółce giełdowej. Ze względu na nieprowadzenie działalności operacyjnej ustało zatrudnienie wszystkich osób zatrudnionych na stanowiskach operator żurawia, monter żurawia, serwisant oraz project manager, przygotowujących i koordynujących prace na farmach wiatrowych;
- zmniejszenie wysokości wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej – Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawieszono wypłatę comiesięcznego wynagrodzenia dla wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1 stycznia 2018 r. Kolejną decyzją, to postanowienie Rady Nadzorczej Spółki, w czerwcu 2018 r., która to Anekssem do Kontraktu o 20% zredukowała comiesięczne wynagrodzenie menadżerskie Prezesa Spółki;
- typowanie i sprzedaż niektórych składników majątkowych – wytypowano zbędne środki transportu, które ze względu na swoje parametry czy też ze względu na nie prowadzenie w obecnym okresie działań operacyjnych generowałyby nieuzasadnione ekonomicznie koszty;
- dążenie do umorzenia części długu – otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego przed sądem ma m.in. na celu doprowadzenie do układów, ugód i porozumień z wierzycielami zmniejszających poziom wymagalnego długu lub wydłużenie terminów jego spłaty, biorąc pod uwagę niskie stosunkowo salda zadłużenia oraz fakt, że działania te dotyczą grupy w większości od lat kontraktowanych dostawców, to dążenia te mają w ocenie zarządu duże szanse powodzenia, obecnie Spółka oczekuje na złożenie przez Nadzorcę wypracowanych propozycji układowych w sądzie;
- przesunięcie terminu spłaty zobowiązań publicznych – w związku ze zbyciem żurawi nie spełniających parametrów wysokościowych i udźwigowych w końcu 2017 r., w Spółce powstało istotne zobowiązanie z tytułu VAT w kwocie 1 010 tys. zł – na wniosek Spółki, Urząd Skarbowy wydał decyzję o odroczeniu zapłaty do listopada 2018 r., a następnie, pozytywnie przyjmując prowadzone działania restrukturyzacyjne, zaakceptował wniosek Spółki o kolejną prolongatę do grudnia 2019 r. Istniejące obecnie zobowiązanie to kwota w wysokości 853 tys. zł (kwota główna) wymagalna do spłaty do 2 grudnia 2019 roku wraz z odsetkami oraz opłatą prolongacyjną;
- wystąpienie o odszkodowanie do producenta żurawia – Zarząd wskazuje, wedle jego stanowiska, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek żurawia w Solbergu jest jego producent, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany. W związku z powyższym Zarząd Viatron S.A. zdecydował o podjęciu działań prawnych związanych z uzyskaniem przez Spółkę odszkodowania od Liebherr za pośrednictwem kancelarii o uznanej renomie na rynku skandynawskim. W 2018 r. w sądzie w Sztokholmie został złożony pozew w tej sprawie z roszczeniem opiewającym na 4,8 mln eur i obecnie trwa składanie wyjaśnień przez strony. Kolejnym krokiem będzie wyznaczenie niezależnego biegłego, który oceni przyczyny katastrofy;

- dywersyfikacja usług – zarząd będzie starał się wdrożyć koncepcję działania na rynku polskim w zakresie przeglądów i remontów instalacji wiatrakowych, ocenia się, że popyt na tego typu usługi będzie zgłaszany w stosunkowo wysokich wartościach wraz z upływem czasu i starzeniem się funkcjonujących instalacji.

Zdaniem zarządu Viatron S.A. identyfikacja zagrożeń i podjęte środki zaradcze pozwalają przyjąć, że Spółka wznowi działalność w najbliższym okresie. Z pewnością sprzyja temu fakt, że po dokończeniu projektu Solberg do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, żaden z zaangażowanych tam podmiotów nie zgłosił jakichkolwiek roszczeń w stosunku do Spółki. Viatron S.A. stosunkowo sprawnie ograniczyła koszty bieżącego funkcjonowania i zmniejszyła zatrudnienie w obecnym najtrudniejszym okresie, a zbycie niektórych składników majątkowych istotnie zmniejszyło poziom wymagalnych zobowiązań o charakterze pieniężnym. Ponadto z końcem listopada 2018 r. Urząd Skarbowy w Gdyni przedłużył korzystną dla Spółki decyzję odraczającą termin płatności zobowiązania z tytułu VAT do 2 grudnia 2019 r. Warto zauważyć także, że Spółka nie ma istotnego wierzyciela po stronie zobowiązań odsetkowych, w tym otwartej ekspozycji kredytowej w banku. Zakończyła też aktywne dotychczas umowy leasingu.

Obok działań prowadzonych w zakresie obsługi długu i wypracowania koncepcji porozumienia z dotychczasowymi wierzycielami Spółka stara skupić się pozyskaniu zleceń na usługi dźwigowe dla nowych projektów wiatrowych na okres najbliższych dwóch – trzech lat.

Po wyraźnym zagrożeniu dostaw prądu w lecie 2018 r. i dla zastąpienia zużytych bloków energetycznych, gdzie 67% obecnych mocy wytwórczych jest w eksploatacji od ponad 30 lat, Ministerstwo Energii postanowiło powrócić do przerwanych w 2016 inwestycji w lądowe farmy wiatrowe. Sygnałem tego może być ogłoszona przez Urząd Regulacji Energetyki aukcja na 1000 MW w krajowych projektach wiatrowych, która odbyła się w dniu 5 listopada 2018 r.

Bezpośrednie kontakty z inwestorami wskazują, iż posiadają oni projekty z aktualnymi pozwoleniami budowlanymi, w atrakcyjnych lokalizacjach o dużej wietrzności, o potencjale wytwórczym 300 – 4000 MW. Taki rozwój sytuacji może dać Spółce realne szanse na powrót do swojej właściwej operacyjnej działalności w drugiej połowie 2019 r. W okresie od stycznia do marca br. inwestorzy dokonywali wyboru turbin do instalacji, a w kolejnym etapie uzgadniane będą usługi budowlane. Spółka spodziewa się, że będzie mogła złożyć ofertę usługową producentom turbin na przełomie maja i czerwca, a realizacja budów prognozowana jest na drugą połowę 2019 r.

Dla realizacji kontraktów niezbędne będzie pozyskanie zastępczego sprzętu operacyjnego, czyli żurawia głównego i pomocniczego oraz środków transportu. Całość sprzętu może zostać pozyskana w oparciu o umowy dzierżawy od firm specjalizujących się w tego rodzaju usługach. Ponadto Spółka ma możliwość długoterminowego wydzierżawienia maszyn i środków transportu od spółki dominującej Herkules S.A.

Do końca roku 2019 możliwa jest instalacja około 22 turbin wiatrowych, co może przynieść przychody rzędu 3 mln zł i marżę netto na poziomie około 0,5 mln zł, którą będzie można przeznaczyć na spłatę zobowiązań w ramach zawartego układu. Dzięki temu pierwsza transza zaspokajająca częściowo poszczególne grupy wierzycieli mogłaby być zrealizowana już w grudniu 2019 r. Kolejny rok pozwoliły na realizację instalacji minimum 57 turbin, co wygenerowałoby kwotę 1,5 mln złotych niezbędną dla spłaty kolejnych transz zobowiązań. Analizując obecnie zgłaszany popyt na instalacje wiatrowe można uznać, że przy takim rozwoju sprzedaży Viatron S.A., jak opisany wyżej, Spółka w perspektywie

trzech lat będzie w stanie obsłużyć powstałe wcześniej zadłużenie i wyjść pomyślnie z procesu restrukturyzacji.

Niezależnie od zamiarów uczestnictwa w energetyce lądowej, Viatron S.A. poszukuje także inwestora strategicznego, który wsparłby Spółkę w jej uczestnictwie w projektach off-shore. Plany umieszczenia elektrowni wiatrowych na morzu opublikowane ostatnio przy okazji konferencji klimatycznej w Katowicach w grudniu 2018 r. są niezwykle obiecujące. Zaprognoszowana w strategii do roku 2040 wartość pozyskania 11 GW ze źródeł wiatrowych przede wszystkim dotyczy energetyki morskiej (10 GW). W tej puli są już konkretne projekty spółek energetycznych, m.in. Orlenu i PGE.

7. Ocena stanu majątkowego

W związku z bardzo trudną sytuacją finansową i koniecznością realizacji planu naprawczego, po sprzedaży w końcu 2017 r. żurawi kołowych, w 2018 r. Spółka kontynuowała zbywanie zbędnych składników majątkowych. Aktywa trwałe na 31 grudnia 2018 r. zmniejszyły się o 86% w relacji do poziomu z dnia bilansowego porównywalnego okresu, przy czym w samych środkach trwałych spadek wyniósł 66%. Zawieszenie działalności operacyjnej ma też swój skutek w zmniejszeniu o 93% majątku obrotowego, w tym o 97% należności krótkoterminowych. Łącznie suma aktywów zmniejszyła się na dzień bilansowy w relacji do poziomu z 31 grudnia 2017 r. o 97%.

Osiągnięta w 2017 r. strata spowodowała pojawienie się ujemnej wartości kapitału własnego – ujemny wynik finansowy za 2018 r. -1 126 tys. zł również wpływa istotnie na kapitał. Zarząd Spółki wierząc w powodzenie planu naprawczego i powrót do normalnej działalności jeszcze w 2019 r., będzie wnioskował o pokrycie tych strat z przyszłych zysków.

Z uwagi na brak kredytów inwestycyjnych i sfinalizowaną w 2018 r. niewielką ekspozycję leasingową na dzień bilansowy brak jest na dzień bilansowy zobowiązań odsetkowych.

Przy braku otwartych pozycji kredytowych, problemy płynnościowe Spółki generuje stosunkowo wysoki poziom zobowiązań handlowych. Uwagę zwraca także zobowiązanie wobec organów publicznych, jednakże znacząca część tego długu została przez właściwy urząd skarbowy prolongowana do grudnia 2019 r.

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W związku z koniecznością okresowego zawieszenia działalności i braku przychodów z normalnych operacji usługowo – handlowych Spółka znalazła się w wyjątkowo trudnej sytuacji. Zarząd dostrzegając symptomu zagrożeń realizuje pod nadzorem Nadzorca Sądowego opisany wyżej plan naprawczy i reorganizuje Spółkę. W związku z pierwszymi sygnałami ożywienia na polskim rynku energetyki wiatrowej (aukcje przeprowadzone w listopadzie 2018 r.) Zarząd ocenia, że w drugiej połowie 2019 r. Viatron S.A. ma duże szanse pozyskać pierwsze zlecenia i wrócić do normalnej działalności operacyjnej.

9. Wypłata dywidendy

W 2018 r. nie przeprowadzono wypłaty dywidendy. W kwestii osiągniętego wyniku finansowego w roku 2018 r. Zarząd Spółki wnioskować będzie do Walnego Zgromadzenia o pokrycie uzyskanej straty z przyszłych zysków.

10. Zatrudnienie

W roku 2018 Viatron S.A. odnotował średnioroczne zatrudnienie na poziomie 3 osób.

W związku z przerwaniem działalności operacyjnej i wdrażaniem planu naprawczego Spółka zdecydowanie zmniejszyła zatrudnienie, które zostało ograniczone do Prezesa Zarządu i Szefa Biura Zarządu, co pozwala administrować przedsiębiorstwem w warunkach głębokiej restrukturyzacji. Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 2 osoby w ramach pełnych etatów.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2018		stan na 31.12.2017	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	1	50%	1	12%
Działy wsparcia	1	50%	1	12%
Kierownicy projektów	0	0%	2	26%
Operatorzy	0	0%	4	50%
Razem	2	100%	8	100%
w tym: kadra kierownicza	2		3	38%
średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	2,95		12	

11. Informacje dotyczące danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Zarząd Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 r. odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w tym sprawozdaniu oraz w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Spółki nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Viatron S.A. rozpoczęła swoją działalność od realizacji projektu w ramach Działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym” Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Opracowane autorsko przez Spółkę przedsięwzięcie pod nazwą "Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych" o wartości całkowitej blisko 30 mln zł uzyskało dofinansowanie w kwocie 15 mln zł. Innowacyjność projektu polegała na zastosowaniu unikalnego zestawu sprzętowego (żurawi i środków transportu) w technologii wysokich podniesień elementów o masie do 100t w relacji do tradycyjnych metod wznoszenia i montażu. Zastosowane rozwiązania konstrukcyjne i logistyczne miały pozytywny wpływ na środowisko naturalne poprzez przede wszystkim niższą emisję spalin oraz zmniejszenie placów montażowych. Okres trwałości tego przedsięwzięcia minął w listopadzie 2016 r. a projekt został całkowicie rozliczony bez zastrzeżeń

Bazując na doświadczeniach zdobytych przy wykonaniu projektów wiatrowych w latach 2010 – 2017 zrealizowanych dla Vestas Wind Systems największego producenta turbin wiatrowych na świecie, Spółka przygotowała projekt żurawia hybrydowego, który łączy w sobie zalety żurawia wieżowego oraz teleskopowego i odpowiada na zapotrzebowanie procesu instalacyjnego nowej generacji turbin wiatrowych.

W 2018 r. rozpoczęto procedurę opatentowania projektowanego rozwiązania. W maju zgłoszenie patentowe zostało przesłane do Europejskiego Urzędu Patentowego w Monachium. Prace te są prowadzone pod kierunkiem profesjonalnej kancelarii patentowej.

Równoległe do prac patentowych Zarząd Spółki rozważał pozyskanie dotacji dofinansowującej przedsięwzięcie z jednego z programów operacyjnych, jednak w związku z realnymi planami rewitalizacji sektora energetyki wiatrowej w Polsce postanowiono wstrzymać tymczasowo te prace, by skupić się na przygotowaniach do wznowienia aktywności na tym rynku.

13. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie realizowała żadnych operacji związanych z akcjami własnymi, a w szczególności transakcji nabycia lub zbycia tych akcji.

14. Pozycja organizacyjna Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. należy do Grupy Kapitałowej Herkules i jest spółką zależną od spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Viatron S.A. nie posiada samodzielnych oddziałów, filii, ani innych jednostek terenowych, a cała działalność kierowana jest z jej siedziby w Gdyni.

15. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Viatron S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej, tak więc jej funkcjonowanie nie miało istotnego wpływu na środowisko naturalne. Podczas normalnie prowadzonych działań w latach wcześniejszych Spółka prowadziła i monitorowała pomiary emisji spalin, pyłów i innych czynników środowiskowych, co potwierdzało słabe oddziaływanie ekologiczne, a więc w Spółce nie występowały zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, mające wpływ na wykorzystanie przez Spółkę jej potencjału i składników majątkowych.

16. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka może być narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływać mogą zarówno na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Obecna niska ekspozycja w zakresie zobowiązań odsetkowych marginalizuje powyższe ryzyko.

Ryzyko walutowe

Główne rozliczenia Spółki nominowane i przeprowadzane są w euro, a więc z tego tytułu Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności i zobowiązania handlowe związane z kształtowaniem się na rynkach kursów walut, jednak w przypadku wznowienia działalności przychody w tej walucie będą naturalnym zabezpieczeniem dla ponoszonych wydatków. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe.

W związku z koniecznością okresowego zawieszenia normalnej działalności operacyjnej, ryzyko płynnościowe jest obecnie dla Spółki głównym czynnikiem niepewności. Zarząd stara się zminimalizować oddziaływanie tego ryzyka przez sprawne wdrażanie elementów planu naprawczego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Spółka zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Spółka posiada odpowiednia politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych.

Gdynia, dnia 24 kwietnia 2019 r.

Podpis i pieczęć na oryginale dokumentu

Igor Pawela
Prezes Zarządu