

**Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA  
w restrukturyzacji**

**Rozszerzony skonsolidowany raport  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2019 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 30 maja 2019 roku

**Oświadczenie Zarządu**

Zarządca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Informacje zaprezentowano w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (3 364) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 256 180 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2019 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 343 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 5 016 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

*Sławomir Bohdziewicz*

*Zarządca*

---

*Małgorzata Skrzyniarz*

*Osoba sporządzająca śródroczne  
skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe*

**Gdynia, 30 maja 2019 roku**

**Spis treści**

**A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia.....	11
1. Dane Jednostki Dominującej.....	11
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Kontynuacja działalności.....	12
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	24
5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	24
6. Zasady rachunkowości.....	25
7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	25
8. Sprawozdawczość segmentów działalności.....	26
9. Przychody.....	31
10. Koszty według rodzaju.....	31
11. Pozostałe przychody operacyjne.....	32
12. Pozostałe koszty operacyjne.....	32
13. Przychody finansowe.....	33
14. Koszty finansowe.....	34
15. Podatek dochodowy.....	34
16. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie.....	35
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	37
20. Kapitał własny.....	37
21. Akcje zwykłe.....	38
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	38
23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach.....	39
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	40
25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego.....	40
26. Instrumenty finansowe.....	41
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	41
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	46
29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	47
30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	48

**B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	51
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	53

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	56
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	57
C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
Przychody	9	17 253	13 579
Koszt własny sprzedaży	10	(12 941)	(15 542)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 312</b>	<b>(1 963)</b>
Koszty sprzedaży		(54)	(124)
Koszty ogólnego zarządu		(5 020)	(6 023)
<b>Zysk/(strata) ze sprzedaży</b>		<b>(762)</b>	<b>(8 110)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	5 128	1 796
Pozostałe koszty operacyjne	12	(2 297)	(3 808)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 069</b>	<b>(10 122)</b>
Przychody finansowe	13	228	23
Koszty finansowe	14	(5 661)	(6 178)
<b>Zysk/(strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>(3 364)</b>	<b>(16 277)</b>
Podatek dochodowy	15	-	(5 017)
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(3 364)</b>	<b>(21 294)</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		-	<b>(184)</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		-	(184)
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(3 364)</b>	<b>(21 478)</b>
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 364)	(21 294)
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 364)	(21 478)
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych</b>			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		(0,24)	(1,50)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
	Nota	PLN'000 (niebadane)	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		141 377	142 508
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		1 293	1 285
Pozostałe wartości niematerialne		872	918
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		18 283	18 454
Prawa do użytkowania aktywów	25	3 445	-
Należności długoterminowe	17	1 421	1 567
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>166 691</b>	<b>164 732</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		3 578	3 527
Należności z tytułu dostaw i usług	17	15 876	29 013
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	5 296	5 296
Pozostałe należności	17	11 246	11 986
Pozostałe aktywa finansowe		155	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	40 536	35 520
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>76 687</b>	<b>85 497</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		12 802	12 802
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>89 489</b>	<b>98 299</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>256 180</b>	<b>263 031</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	711	711
Kapitał rezerwowy		84 063	84 063
Zyski zatrzymane		(421 727)	(418 599)
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		10 951	11 166
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>(278 802)</b>	<b>(275 459)</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>(278 802)</b>	<b>(275 459)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	4 357	1 349
Rezerwy długoterminowe		93	94
Przychody przyszłych okresów		4	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>4 454</b>	<b>1 447</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	122 242	134 008
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	296 574	291 060
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	8 964	8 654
Rezerwy krótkoterminowe		89	89
Zobowiązania układowe	22, 24	11 822	11 813
Pozostałe zobowiązania	24	90 837	91 419
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>530 528</b>	<b>537 043</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>534 982</b>	<b>538 490</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>256 180</b>	<b>263 031</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>711</b>	<b>84 531</b>	<b>3 342</b>	<b>47 200</b>	<b>(373 818)</b>	<b>(7)</b>	<b>(238 041)</b>	<b>(238 041)</b>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(21 294)	-	(21 294)	(21 294)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(184)	-	-	-	(184)	(184)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>-</b>	<b>(21 294)</b>	<b>-</b>	<b>(21 478)</b>	<b>(21 478)</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(46)	-	46	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	-	(305)	-	-	2 378	7	2 080	2 080
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>84 226</b>	<b>3 112</b>	<b>47 200</b>	<b>(392 688)</b>	<b>-</b>	<b>(257 439)</b>	<b>(257 439)</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>711</b>	<b>84 063</b>	<b>11 166</b>	<b>47 200</b>	<b>(418 599)</b>	<b>-</b>	<b>(275 459)</b>	<b>(275 459)</b>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(3 364)	-	(3 364)	(3 364)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 364)</b>	<b>-</b>	<b>(3 364)</b>	<b>(3 364)</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(215)	-	215	-	-	-
Inne	-	-	-	-	21	-	21	21
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>84 063</b>	<b>10 951</b>	<b>47 200</b>	<b>(421 727)</b>	<b>-</b>	<b>(278 802)</b>	<b>(278 802)</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(3 364)	(21 294)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 898	1 883
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	46
(Przychody)/ koszty finansowe netto	5 513	5 135
Odsetki otrzymane	11	5
(Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej	6	(420)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących inwestycje	-	347
Podatek dochodowy	-	5 017
	<u>7 474</u>	<u>12 013</u>
Zmiana stanu zapasów	10	603
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 193	(8 931)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 320)	17 320
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(2)
	<u>1 882</u>	<u>8 990</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<u><b>5 992</b></u>	<u><b>(291)</b></u>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u><b>5 992</b></u>	<u><b>(291)</b></u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	-	1
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	-	38 660
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(766)	(81)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(766)</b>	<b>38 580</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(8)	(17 879)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(189)	(281)
Zapłacone odsetki	(13)	(688)
Inne wydatki finansowe	-	(39)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(210)</b>	<b>(18 887)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>5 016</b>	<b>19 402</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	35 520	7 964
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>40 536</b>	<b>27 366</b>

### Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

#### 1. Dane Jednostki Dominującej

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

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 roku nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 roku spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku, 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2019 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2018, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2018 roku.

#### 2. Skład Grupy Kapitałowej

##### 2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

*Jednostki zależne, których dane wykazane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
VISTAL Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Marine Sp. o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	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%

**Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% udziałów**

**Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu**

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
		31.03.2019	31.12.2018
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

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

## **2.2 Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2019 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

## **3. Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Jednostka Dominująca wobec zagrożenia utraty wypłacalności, w dniu 28 września 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, mającego uchronić Jednostkę Dominującą przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki Dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Jednostka Dominująca w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Jednostki Dominującej. W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Jednostki Dominującej Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Jednostki Dominującej, o które Jednostka Dominująca wnioskuje 5 października 2017 r.

Jednostka Dominująca, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk –Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Jednostki Dominującej odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego. Jednostka Dominująca w dniu 25 czerwca 2018 r. powzięła informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony w postępowaniu sanacyjnym Jednostki Dominującej, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. W wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza Jednostka Dominująca zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Jednostki Dominującej.

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Jednostka Dominująca będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Jednostka Dominująca musi zatrudnić zarówno średnią kadrę 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 Jednostki Dominującej.

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

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Jednostki Dominującej na rynku skandynawskim - od 2011 r. na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez Jednostkę Dominującą 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. Jednostka Dominująca wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goteborgu (łącznie tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.
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 Jednostkę Dominującą.
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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Jednostki Dominującej od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Jednostkę Dominującą. W chwili obecnej Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Jednostki Dominującej, 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 Jednostkę Dominującą zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Jednostki Dominującej 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

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Jednostkę Dominującą.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Jednostka Dominująca, 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 Jednostki Dominującej 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

Jednostka Dominująca, 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)

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej.

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

1. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot”

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

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

8. Budowa nowej organizacji
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

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

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

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

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

Działania:

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



Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

Budowa portfela zleceń niezbędnego do rozwoju, w tym również po zatwierdzeniu układu.

Budowa efektywnej organizacji (back office i procedury) zdolnej skutecznie realizować kontrakty.

Weryfikacja efektywności zbudowanej w Etapie 1 struktury produkcyjnej i ewentualne modyfikacje.

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

Jednostka Dominująca, w oparciu o pozyskane kontrakty, zawarty układ, zmiany właścicielskie oraz dostęp do nowego finansowania będzie przygotowana do istotnego wzrostu sprzedaży i ekspansji w zakresie posiadanych kompetencji w strategicznych obszarach aktywności biznesowej. Działania:

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

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Jednostki Dominującej

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Jednostki Dominującej.

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 Jednostka Dominująca będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Jednostki Dominującej, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Jednostkę Dominującą.

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

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Jednostka Dominująca nie będzie posiadała limitów kredytu kupieckiego. Podejmowane będą jednak negocjacje uzyskania dyskonta od cen towarów za płatność natychmiastową.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

### 1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m<sup>2</sup>, w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

### 2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

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

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

### 4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

### 5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Jednostka Dominująca podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Szwecji. Jednostka zależna nie prowadziła istotnej działalności gospodarczej, jak również nie posiada żadnego istotnego majątku.

Jednostka Dominująca dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1.000 udziałów spółki zależnej Vistål AB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

### 6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jednostka Dominująca 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

Jednostka Dominująca jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarnej Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna Jednostki Dominującej wobec, której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Jednostka Dominująca rozważy warianty dezinvestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

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

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszynie. Dnia 25 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Vistal Eko Sp. z o.o. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Jednostka Dominująca rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

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

**Grupa 1.** Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Jednostką Dominującą a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) oraz 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 wykonaniu zobowiązania,
  - (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania,
  - (iii) kar umownych i odsetek,
  - (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń,
  - (v) rękojmi lub gwarancji jakości,
  - (vi) zastępczego wykonania zobowiązania,
- b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat – niezależnie od źródła zobowiązania,
- c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego,
- d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym,

- e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie,
- f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej,
- g) zobowiązań warunkowych w postaci poręczeń, przystąpienia do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia;
- h) innych zobowiązań pozaumownych nieuwzględnionych w innych Grupach

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

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności. Umorzenie nie dotyczy wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych), których spłata nastąpi w 100% sumy wierzytelności głównej oraz w 100% wierzytelności ubocznych w powyżej wskazanym terminie.

**Grupa 3.** Wierzyciele posiadający:

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

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

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

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

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

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

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 61 (sześćdziesięciu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 20% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 60 (sześćdziesięciu) równych ratach kwartalnych płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Spłata 20% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 60 (sześćdziesięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 11 (jedenastu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części

wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

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

Postanowienia ogólne:

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

- D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem Jednostki Dominującej odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji Jednostki Dominującej będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
  - E. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych;
  - F. Akcje Serii C i prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Jednostki Dominującej do obrotu na tym rynku. Zarząd Jednostki Dominującej zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii „C” i praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.
- 5) Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu dotychczasowy zarządca Pan Sławomir Bohdziewicz nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego obejmie funkcję nadzorca wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorca wykonania układu ustala się jako 1,9 (jeden i dziewięćdziesiątych) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w trzecim kwartale roku poprzedniego za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy pełnienia funkcji.

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

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

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

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

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

#### 4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### 4.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

##### 4.2 Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki.

Zarządca Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

##### 4.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
EUR	4,3013	4,3000
SEK	0,4130	0,4201
NOK	0,4433	0,4325
DKK	0,5761	0,5759
USD	3,8365	3,7579
GBP	4,9960	4,7895

#### 5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 roku. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,



- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

W odniesieniu do wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Jednostka Dominująca nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

### 6. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 roku Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### *Wdrożenie MSSF 16 „Leasing”*

W okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 „Leasing”, który w przypadku leasingobiorcy znosi podział na leasing operacyjny i finansowy oraz nakazuje ujmować wszelkie umowy leasingowe jak leasing finansowy. Grupa zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Grupa ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo do decydowania o wykorzystaniu tego składnika. Umów najmu zawartych na czas nieokreślony, jako niespełniających definicji leasingu, Grupa nie rozlicza wg zasad ustalonych zgodnie z MSSF 16.

Wdrożenie przez Grupę z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” zwiększyło wartość aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych.

Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako prawa do użytkowania aktywów i pozostałe zobowiązania finansowe oraz została ujawniona w notcie nr 25.

### 7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

### 8. Sprawozdawczość segmentów działalności

Jednostka Dominująca swą działalność gospodarczą opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych nazwanych: „Infrastruktura”, „Marine & Offshore” oraz segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne". Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Jednostki Dominującej są rodzaje sprzedawanych produktów i usług. Grupowanie ich w jednolite obszary działalności, których przychody i koszty oraz zobowiązania i majątek dały się w sposób jednoznaczny wydzielić pozwoliło na wyodrębnienie powyższych segmentów. W Jednostce Dominującej występują różne poziomy powiązań pomiędzy segmentami. Obejmują one głównie wzajemne świadczenia. Ceny stosowane w transakcjach między segmentami określane są na warunkach rynkowych.

Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Jednostkę Dominującą na podstawie wewnętrznych raportów kierownictwa.

Nie wystąpiły różnice w poniższej prezentacji danych finansowych w układzie segmentów, a polityką rachunkowości Grupy.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym rynkiem zagranicznym w pierwszym kwartale 2019 roku dla Grupy był rynek skandynawski. Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent krajowy 1 – udział w wysokości 14,9% przychodów, co stanowi 2 564 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 13,0% przychodów, co stanowi 2 243 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwszy kwartał 2019 obejmujące wycenę kontraktów.

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2019 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	9 805	1 665	3 172	2 611	-	17 253
<b>Przychody ogółem</b>	<b>9 805</b>	<b>1 665</b>	<b>3 172</b>	<b>2 611</b>	<b>-</b>	<b>17 253</b>
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(7 677)	(1 571)	(2 471)	(126)	-	(11 845)
Amortyzacja	(170)	(86)	(191)	(649)	(848)	(1 944)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(4 172)	(4 172)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(54)	(54)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	5 128	5 128
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(2 297)	(2 297)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	1 958	8	510	1 836	(2 243)	2 069
Przychody finansowe					228	228
Koszty finansowe					(5 661)	(5 661)
Zysk przed opodatkowaniem	1 958	8	510	1 836	(7 676)	(3 364)
Podatek dochodowy						-
<b>Zysk netto</b>	<b>1 958</b>	<b>8</b>	<b>510</b>	<b>1 836</b>	<b>(7 676)</b>	<b>(3 364)</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2019 r.	Zakończony 31.03.2019 r.	Zakończony 31.03.2019 r.	Zakończony 31.03.2019 r.	Zakończony 31.03.2019 r.	Zakończony 31.03.2019 r.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	98 901	20 884	33 551	9 768	-	163 104
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	93 076	93 076
<b>Aktywa ogółem</b>	98 901	20 884	33 551	9 768	93 076	256 180
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	-	-	-	42	42
Zobowiązania segmentu	253 959	53 627	86 153	25 082	-	418 821
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	116 161	116 161
<b>Zobowiązania ogółem</b>	253 959	53 627	86 153	25 082	116 161	534 982
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	464	98	158	46	-	766
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	464	98	158	46	-	766
Amortyzacja segmentu	170	86	191	649	-	1 096
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	848	848
<b>Amortyzacja ogółem</b>	170	86	191	649	848	1 944

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	5 256	6 374	1 747	202	-	13 579
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 256</b>	<b>6 374</b>	<b>1 747</b>	<b>202</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(7 233)	(5 434)	(1 752)	39	-	(14 380)
Amortyzacja	(154)	(770)	(146)	(92)	(767)	(1 929)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(5 262)	(5 262)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(118)	(118)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	1 796	1 796
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(3 808)	(3 808)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	(2 131)	170	(151)	149	(8 159)	(10 122)
Przychody finansowe					23	23
Koszty finansowe					(6 178)	(6 178)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 131)	170	(151)	149	(14 314)	(16 277)
Podatek dochodowy					(5 017)	(5 017)
<b>Zysk netto</b>	<b>(2 131)</b>	<b>170</b>	<b>(151)</b>	<b>149</b>	<b>(19 331)</b>	<b>(21 294)</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	98 191	32 225	33 085	13 959	-	177 460
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	85 571	85 571
<b>Aktywa ogółem</b>	98 191	32 225	33 085	13 959	85 571	263 031
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	-	-	-	48	48
Zobowiązania segmentu	235 197	77 190	79 249	33 436	-	425 072
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	113 418	113 418
<b>Zobowiązania ogółem</b>	235 197	77 190	79 249	33 436	113 418	538 490
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	1 450	476	489	206	-	2 621
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	71	71
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	1 450	476	489	206	71	2 692
Amortyzacja segmentu	214	1 877	845	2 028	-	4 964
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 677	3 677
<b>Amortyzacja ogółem</b>	214	1 877	845	2 028	3 677	8 641

## 9. Przychody

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	13 885	13 204
Przychody ze sprzedaży innych usług	1 500	169
Przychody ze sprzedaży usług najmu	1 866	131
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2	75
	<u>17 253</u>	<u>13 579</u>

## 10. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
<b><i>Koszty rodzajowe</i></b>		
Amortyzacja	1 944	1 929
Zużycie materiałów i energii	4 093	7 018
Usługi obce	7 772	6 795
Podatki i opłaty	426	575
Wynagrodzenia	2 565	4 116
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	538	791
Pozostałe koszty rodzajowe	702	745
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	27
<b>Razem</b>	<u>18 042</u>	<u>21 996</u>
Zmiana stanu produktów	27	307
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 941	15 542
Koszty sprzedaży	54	124
Koszty ogólnego zarządu	5 020	6 023

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	405
Rozwiązanie odpisów	3 899	135
Przychody z tytułu najmu	-	19
Otrzymane kary i odszkodowania	161	1 094
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	83	69
Nadwyżki inwentaryzacyjne	61	-
Odpisane zobowiązania	7	29
Zwrot opłat sądowych	-	5
Rozwiązanie rezerw	876	-
Sprzedaż pozostałych towarów	36	-
Inne	5	40
	<b>5 128</b>	<b>1 796</b>

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
Utworzone odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 250	3 753
	<b>2 250</b>	<b>3 753</b>
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	6	30
Opłaty sądowe	-	9
Koszty złomu	25	-
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	11	41
Wyłączenie z konsolidacji Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości i Vistal AB	-	(127)
Inne	5	102
	<b>47</b>	<b>55</b>
	<b>2 297</b>	<b>3 808</b>



W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 839 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu wypłat z gwarancji w kwocie 839 tys. zł zostały zaprezentowane per saldo w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji utworzone odpisy aktualizujące na pozostałe należności.

### 13. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przychody odsetkowe:</b>			
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	14	9
<b>Przychody odsetkowe razem:</b>		<u>14</u>	<u>9</u>
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>			
Zysk na różnicach kursowych		214	-
Przychody z tytułu dyskonta		-	14
<b>Pozostałe przychody finansowe razem</b>		<u>214</u>	<u>14</u>
<b>Przychody finansowe razem</b>		<u>228</u>	<u>23</u>

#### 14. Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Koszty odsetkowe</b>			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 548	4 965
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw		2	16
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		70	6
Odsetki leasingowe		13	22
<b>Koszty odsetkowe razem</b>		<b>5 633</b>	<b>5 009</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	708
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	7
Strata ze zbycia inwestycji		-	82
Odpis aktualizujący pożyczkę		4	-
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	24	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	347
Pozostałe		-	25
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>		<b>28</b>	<b>1 169</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>5 661</b>	<b>6 178</b>

#### 15. Podatek dochodowy

	<b>Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu</b>		
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	5 017
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>5 017</b>

## 16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczące wytworzenia we własnym zakresie klatek montażowych oraz torów najezdnych w Jednostce Dominującej, które w okresie sprawozdawczym zostały oddane do użytkowania. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku wyniósł 347 tys. zł (w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 722 tys. zł).

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
<b><i>Należności krótkoterminowe</i></b>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	87 078	100 709
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	368	269
Wycena kontraktów budowlanych	4 711	3 923
Kaucje	3 161	4 340
- do 12 miesięcy	1 578	2 618
- powyżej 12 miesięcy	1 583	1 722
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(79 442)	(80 228)
	<b>15 876</b>	<b>29 013</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	5 296
	<b>5 296</b>	<b>5 296</b>
<b><i>Należności pozostałe</i></b>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 155	9 646
Zaliczki na dostawy	345	217
Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego i notarialnego	164	164
Zajęcia komornicze	39	244
Należności od pracowników	125	95
Rozliczenia międzyokresowe-podatek od nieruchomości	675	-
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	567	625
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	785	466
Inne	391	529
	<b>11 246</b>	<b>11 986</b>

\*Odpisy aktualizujące uwzględniają oczekiwaną stratę kredytową wg postanowień związanych z wprowadzeniem MSSF 9 od 01 stycznia 2018 roku.

	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
<i>Należności długoterminowe</i>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 380	1 507
Ubezpieczenia budowlane	25	34
Inne należności długoterminowe	16	26
	<b>1 421</b>	<b>1 567</b>

Na dzień 31 marca 2019 roku łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji na dzień sprawozdawczy wyniosły 46 601 tys. zł (2018 r.: 41 997 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 52 375 tys. zł (2018 r.: 48 180 tys. zł).

*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności*

	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	80 228	74 671
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	3 101	24 640
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(3 887)	(19 083)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<b>79 442</b>	<b>80 228</b>

Na dzień 31 marca 2019 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynosiły 79 442 tys. zł (2018 r.: 80 228 tys. zł).

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	40 536	35 520
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>40 536</b>	<b>35 520</b>

## 19. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią nieruchomości, w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle i ruchomości znajdujące się w Dębogórz, Liniewie i budynek biurowy przy ulicy Czechosłowackiej w Gdyni należące do Jednostki Dominującej.

### Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 31.03.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Nieruchomości w Dębogórz	2 240	2 240
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	6 117	6 117
Nieruchomości w Gdyni przy ul.Czechosłowackiej	4 445	4 445
	12 802	12 802

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca 2019 r.
- b) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca 2019 r.
- c) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca 2019 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca 2019 roku. Jednostka Dominująca wydłużyła okres finalizacji transakcji w związku z otrzymaniem ofert na poziomie odbiegającym od oczekiwań oraz posiadanych operatów szacunkowych. Jednocześnie pozycja gotówkowa Jednostki Dominującej nie uzasadnia realizacji transakcji na warunkach sprzedaży wymuszonej na warunkach odbiegających od przyjętych założeń. Pomimo tego Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

## 20. Kapitał własny

### Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2019 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Jednostką Dominującą Grupy najwyższego szczebla jest BMMR Investments Sp. z o.o.

### 21. Akcje zwykłe

Na 31 marca 2019 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

Zysk netto przypadający na jedną akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk netto na jedną akcję.

	<b>Stan na</b> <b>31.03.2019</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)	<b>Stan na</b> <b>31.03.2018</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	(3 364)	(21 294)
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	14 210	14 210
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)</b>	<b>-0,24</b>	<b>-1,50</b>

### 22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 27.4, 27.6 i 27.7.

	Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 PLN'000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 143	1 323
Gwarancje bankowe	54	26
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	3 160	-
	<b>4 357</b>	<b>1 349</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	269 101	263 868
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	27 470	27 189
Krótkoterminowa część kredytów objętych układem	3 376	3 376
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	813	819
Gwarancje bankowe	43	72
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 823	7 763
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	285	-
	<b>308 914</b>	<b>303 090</b>

### 23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W 2017 roku wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane zostały wypowiedziane przez Banki finansujące bądź ich okres udostępnienia się zakończył, w związku z czym w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku nie zostały zawarte żadne aneksy zmieniające umowy kredytowe.

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Jednostka Dominująca ani jednostki powiązane nie zawierały nowych umów kredytowych.

#### 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	120 712	131 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 508	1 451
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	22	733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług objęte układem	8 345	8 336
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>130 587</b>	<b>142 344</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 156	1 389
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	9 915	9 711
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 365	1 313
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	659	572
Otrzymane zaliczki	314	12
Wypłaty z gwarancji	48 618	47 779
Rezerwy na kary i roszczenia	28 346	30 060
Inne	464	583
Pozostałe zobowiązania objęte układem	101	101
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>90 938</b>	<b>91 520</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2019 r.: 22 tys. zł (2018 r.: 733 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

#### 25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego rozliczane zgodnie z MSSF 16 „Leasing” dotyczą głównie umowy, której przedmiotem jest dzierżawa nieruchomości gruntowej.

Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego została ujęta jako prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania finansowe z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu umów wynoszą:



	<b>stan na dzień</b> <b>31.03.2019</b> <b>PLN'000</b> <b>(niebadane)</b>
- do 1 roku	285
- od 1 do 5 lat	1 372
- powyżej 5 lat	1 788
<b>Razem</b>	<b>3 445</b>

## 26. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w notcie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018).

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Grupa dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.
- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

Na dzień 31 marca 2019 roku jak również 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

## 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 27.1 Wprowadzenie

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń i posiada wdrożoną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, politykę rachunkowości zabezpieczeń oraz procedury operacyjne zarządzania ryzykiem finansowym.

### 27.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Grupa jest narażona jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów określonych przez Grupę. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwi doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

### 27.3 Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą. Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Spółki i spółek zależnych skutecznie pozwalają je ograniczyć. Wartość księgową każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### *Pozycje aktywów bieżących*

	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	15 876	29 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 536	35 520

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 2 509 tys. zł na dzień 31 marca 2019 r. (2018 r.: 15 265 tys. zł).

**Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych**

	w tym				
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>40 691</b>	<b>40 691</b>	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	31	31	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 505	40 505	-	-	-
Lokaty	155	155	-	-	-

	w tym				
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>35 675</b>	<b>35 675</b>	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	33	33	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	35 487	35 487	-	-	-
Lokaty	155	155	-	-	-

**27.4 Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie zrealizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Jednostka Dominująca w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednostka Dominująca w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Jednostki Dominującej. Informacja o otwarciu i przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocy 3. Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Jednostki Dominującej przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

Analiza wymagalności krótkoterminowych zobowiązań finansowych, w tym z tytułu dostaw i usług

	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Stan na dzień 31 marca 2019 roku	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>	<b>512 701</b>	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	299 414	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 354	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	81 110	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 823	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>17 738</b>	<b>13 782</b>	<b>1 573</b>	<b>1 356</b>	<b>1 024</b>	<b>3</b>
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	536	536	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 233	3 938	1 291	12	989	3
Pozostałe zobowiązania	9 828	9 228	150	450	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	813	80	132	566	35	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	328	-	-	328	-	-

	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>	<b>520 984</b>	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	294 405	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	136 251	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	82 565	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 763	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>15 970</b>	<b>13 910</b>	<b>428</b>	<b>673</b>	<b>957</b>	<b>2</b>
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	31	31	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 093	4 906	204	24	957	2
Pozostałe zobowiązania	8 955	8 891	64	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	819	82	160	577	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	72	-	-	72	-	-

### 27.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy. Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Jednostki Dominującej oraz niektórych spółek zależnych, spółki te nie posiadają limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzystają z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

### 27.6 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółki określają ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

### 27.7 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmian wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej. Ryzyko to dotyczy zarówno aktywów oprocentowanych (np. lokat bankowych, obligacji) jak i zaciągniętych przez Grupę zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Grupa dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej. Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych o 50 pb, dla zobowiązań o charakterze kredytowym o oprocentowaniu zmiennym. W tabeli przedstawiony został wpływ wzrostu lub spadku stóp procentowych na wynik finansowy, przy czym wartości w nawiasach reprezentują spadek zysku brutto, a wartości bez nawiasów wzrost zysku brutto. Analizie wrażliwości poddano zobowiązania o charakterze kredytowym, które są wrażliwe na zmiany stóp procentowych tj. są oprocentowane stawką WIBOR/EURIBOR + marża.

## 28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 28.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Jednostką Dominującą Grupy jest Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji, która posiada (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolę nad wszystkimi podmiotami należącymi do Grupy.

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych i dotyczą głównie świadczenia usług budowlano-montażowych, najmu ruchomości i nieruchomości oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### 28.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	<b>Stan na</b> <b>31.03.2019</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)	<b>Stan na</b> <b>31.03.2018</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)
Sprzedaż	8	10
Zakupy	9	21

	<b>Stan na</b> <b>31.03.2019</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)	<b>Stan na</b> <b>31.12.2018</b> <b>PLN'000</b>
Należności	2 818	2 820
Odpis aktualizujący należności	(2 543)	(2 543)
Zobowiązania	9 324	9 325

## 29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

### *Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej nie obejmowało wynagrodzenia wypłaconego przez pozostałe konsolidowane jednostki i kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>		
Wynagrodzenia	134	99
	<u>134</u>	<u>99</u>

### *Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek*

	Okres zakończony 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek</b>		
Wynagrodzenia	162	279
	<u>162</u>	<u>279</u>

Wynagrodzenie ujęte w powyższej tabeli obejmowało także wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych konsolidowanych jednostkach.

### *Pozostałe transakcje*

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

### **30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Poniżej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, o których Jednostka Dominująca informowała w formie raportów bieżących.

#### **Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji**

W dniu 5 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 455 tys. zł z gwarancji ubezpieczeniowej przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA na rzecz Gminy Miasto Szczecin – Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie umowy.

#### **Inne**

W dniu 7 maja 2019 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o tym, iż Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy stwierdził prawomocność postanowienia z dnia 21 lutego 2019 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki.

W dniu 24 maja 2019 roku Jednostka Dominująca uzyskała informację o tym, iż Sąd Rejonowy Gdansk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał dnia 23 maja 2019 roku postanowienie, na podstawie którego postanowił zwołać zgromadzenie wierzycieli na dzień 10 lipca 2019 roku o godz. 9:30 w budynku Sądu Rejonowego Gdansk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w celu głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Jednostki Dominującej. Sąd postanowił przyznać wierzycielom prawo do oddania głosu ustnie lub na piśmie.



**Kwartalna informacja finansowa  
VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2019**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody	10 817	4 916
Koszt własny sprzedaży	(7 714)	(4 356)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 103</b>	<b>560</b>
Koszty sprzedaży	(7)	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(3 832)	(3 683)
<b>Zysk / (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(736)</b>	<b>(3 127)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 039	1 322
Pozostałe koszty operacyjne	(2 420)	(4 815)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 883</b>	<b>(6 620)</b>
Przychody finansowe	567	346
Koszty finansowe	(4 346)	(3 919)
<b>Zysk / (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(10 193)</b>
Podatek dochodowy	-	(5 017)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(15 210)</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	(184)
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(15 394)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na
	31.03.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	41 348	41 546
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	240	240
Pozostałe wartości niematerialne	853	889
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 949	9 064
Prawa do użytkowania aktywów	3 445	-
Należności długoterminowe	1 421	1 567
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>56 256</b>	<b>53 306</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	2 568	2 772
Należności z tytułu dostaw i usług	10 201	24 772
Pozostałe należności	9 038	10 177
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	5 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 988	33 415
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>65 091</b>	<b>76 432</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 802	12 802
<b>Aktywa razem</b>	<b>134 149</b>	<b>142 540</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 PLN'000
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	75 750	75 750
Zyski zatrzymane	(392 029)	(390 294)
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 612	13 773
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(252 288)</b>	<b>(250 392)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 242	72
Rezerwy długoterminowe	40	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 286</b>	<b>117</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 590	97 258
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	217 900	214 018
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 004	1 690
Rezerwy krótkoterminowe	1	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	78 656	79 848
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>383 151</b>	<b>392 815</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>386 437</b>	<b>392 932</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>134 149</b>	<b>142 540</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>38 128</b>	<b>(394 368)</b>	<b>(230 111)</b>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(15 210)	(15 210)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(184)	-	(184)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 921</b>	<b>6 434</b>	<b>8 355</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(2)	2	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych, sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych na zyski zatrzymane	-	-	-	(25 962)	25 962	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane, dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>11 980</b>	<b>383 614</b>	<b>(245 505)</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>13 773</b>	<b>(390 294)</b>	<b>(250 392)</b>
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(1 896)	(1 896)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(1 896)</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(161)	161	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>75 750</b>	<b>49 668</b>	<b>13 612</b>	<b>(392 029)</b>	<b>(252 288)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(1 896)	(15 210)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	961	784
Amortyzacja wartości niematerialnych	36	30
Przychody/(Koszty) finansowe netto	3 867	3 170
Odsetki otrzymane	10	5
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	-	75
Podatek dochodowy	-	5 017
	<u>4 874</u>	<u>9 081</u>
Zmiana stanu zapasów	265	161
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	15 971	(3 069)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 862)	10 033
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(2)
	<u>2 373</u>	<u>7 123</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b><u>5 351</u></b>	<b><u>994</u></b>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>5 351</u></b>	<b><u>994</u></b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	-	38 487
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(757)	(78)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(757)</b>	<b>38 409</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(17 887)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(20)	(50)
Zapłacone odsetki	(1)	(668)
Inne wydatki finansowe	-	(39)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>(21)</b>	<b>(18 644)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 573</b>	<b>20 759</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	33 415	5 827
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>37 988</b>	<b>26 586</b>

## 1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych i dotyczą głównie świadczenia usług budowlano-montażowych, najmu ruchomości i nieruchomości oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Sprzedaż	197	337
Zakupy	36	-
Przychody finansowe	318	325
Koszty finansowe	-	-
	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
Należności	72 439	71 743
Odpis aktualizujący należności	(72 291)	(71 675)
Zobowiązania	1 216	1 580

Należności od jednostek powiązanych kapitałowo wykazane w nocie zostały pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące należności.



**2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Sprzedaż	8	10
Zakupy	-	21
	<b>Stan na 31.03.2019 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2018 PLN'000</b>
Należności	2 441	2 443
Odpis aktualizujący należności	(2 166)	(2 166)
Zobowiązania	8 617	8 618