

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

Załącznik:

**Pozostałe informacje do rozszerzonego
skonsolidowanego raportu
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończone 30 września 2018 roku**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL	4
1.2.	Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji	4
1.3.	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL	5
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej VISTAL	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	6
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL	6
3.	Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji	6
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	6
3.2.	Struktura kapitału podstawowego	7
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	7
3.4.	Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL.....	8
4.1.	Przedmiot działalności Grupy.....	8
4.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL	8
4.2.1.	Zdarzenia w trzecim kwartale 2018 roku.....	8
4.2.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym.....	13
4.2.3.	Pozostałe zdarzenia.....	16
4.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
4.4.	Udzielone i otrzymane gwarancje	16
4.5.	Udzielone i otrzymane poręczenia	17
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL	17
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL	17
5.2.	Analiza sytuacji finansowo - majątkowej	17
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19

5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	20
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	21
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	21
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	21
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	21
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	23
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL	26
6.3.	Dane kontaktowe	33

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2018 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2017 EUR'000 (niebadane)
Przychody	48 700	154 012	11 449	36 182
Zysk na działalności operacyjnej	(4 563)	(183 310)	(1 073)	(43 065)
Zysk na działalności gospodarczej	(25 042)	(190 359)	(5 887)	(44 721)
Zysk netto	(30 317)	(178 047)	(7 128)	(41 828)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(30 317)	(178 047)	(7 128)	(41 828)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(804)	(28 323)	(189)	(6 654)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 435	1 919	8 801	451
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 714)	9 084	(4 635)	2 134
Środki pieniężne netto razem	16 917	(17 320)	3 977	(4 069)

	Stan na 30/09/2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2018 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	163 492	170 575	38 276	40 897
Aktywa obrotowe	111 402	136 895	26 081	32 824
Aktywa razem	274 894	307 470	64 357	73 718
Kapitał podstawowy	711	711	166	170
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	711	711	166	170
Kapitał własny	(262 997)	(238 041)	(61 572)	(57 072)
Zobowiązania długoterminowe	1 711	2 354	401	564
Zobowiązania krótkoterminowe	536 180	543 157	125 528	130 225

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

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2018 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2017 EUR'000 (niebadane)
Przychody	26 752	165 919	6 289	38 979
Zysk na działalności operacyjnej	6 326	(67 897)	1 487	(15 951)
Zysk na działalności gospodarczej	3 162	(98 155)	743	(23 059)
Zysk netto	3 162	(88 774)	743	(20 856)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 383	(13 966)	5 497	(3 281)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 621	(11 220)	2 027	(2 636)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 489)	11 456	(4 347)	2 691
Środki pieniężne netto razem	13 515	(13 730)	3 177	(3 226)
Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję	0,2225	(6,2473)	0,0523	(1,4677)

	Stan na 30/09/2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2018 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 EUR'000
Aktywa trwałe	67 992	69 300	15 919	16 616
Aktywa obrotowe	83 939	65 571	19 651	15 722
Aktywa razem	151 931	134 871	35 570	32 335
Kapitał podstawowy	711	711	166	170
Kapitał własny	(251 179)	(254 341)	(58 806)	(60 980)
Zobowiązania długoterminowe	135	192	32	46
Zobowiązania krótkoterminowe	402 975	389 020	94 343	93 269
Liczba akcji	14 210	14 210	14 210	14 210
Średnioważona liczba akcji	14 210	14 210	14 210	14 210

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 28 września 2018 roku 4,2714 EUR/PLN oraz 29 grudnia 2017 roku 4,1709 EUR/PLN.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku (odpowiednio: 4,2535 EUR/PLN i 4,2566 EUR/PLN).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyño	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%*	100%*

*pośrednio i bezpośrednio

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal AB w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku oraz w związku ze sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie trzech kwartałów 2018 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

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

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.09.2018 r. oraz 29.11.2018 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 r. oraz 29.11.2018 r. wchodzili:

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

Panowie Karol Heidrich oraz Jan Klapkowski są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Dodatkowo, Pan Tadeusz Rymaszewicz, spełnia wymogi określone w art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym na 29.11.2018	Udział % w liczbie głosów na 29.11.2018
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,6%	29,6%
Razem	14 210 000	711	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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

Akcjonariuszem dominującym na dzień 30 września 2018 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji, co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 28 września 2018 r. (jak również od początku roku 2018) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.09.2018 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji co stanowi 52,8% kapitału zakładowego i uprawnia do 52,8% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Członek Rady Nadzorczej 1 – 1.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 1.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej dokonał nabycia akcji w dniu 11 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 47/2014.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 28 września 2018 r. (jak również od początku roku 2018) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

4.1. Przedmiot działalności Grupy

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

Działalność Spółki i Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

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

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w trzecim kwartale 2018 roku

Lipiec

- **Raport bieżący nr 39/2018**

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

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

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

- **Raport bieżący nr 40/2018**

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

1. Ogłosić upadłość Vistal Ocynkownia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Liniewie (ul. Nasienna 13, 83-420 Liniewo), wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000210244,
2. Wezwać wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności w stosunku do upadłego w terminie trzydziestu dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,

3. Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa osobiste i roszczenia ciężące na nieruchomości należącej do upadłego, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia w terminie trzydziestu dni od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym,
4. Wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Asesora Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Łukasza Piotrowicza,
5. Wyznaczyć zastępcę sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
6. Wyznaczyć syndyka masy upadłości w osobie Dominiki Bączek (numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 921),
7. Jako podstawę jurysdykcji Sądu wskazać art. 4 ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. Urz. UE. L Nr 141, str. 19 ze zm.), określając, że postępowanie ma charakter główny.

• **Raport bieżący nr 41/2018**

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

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

Sierpień

• **Raport bieżący nr 42/2018**

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

Wrzesień

• **Raport bieżący nr 43/2018**

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

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

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

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. powstała w 1999 r., pod firmą Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. Spółka ta wchodziła w skład grupy kapitałowej Stoczni Gdynia S.A. Powodem powołania spółki był zamiar wyodrębnienia procesów technologicznych ocynkowania ogniowego i galwanizowania, które to usługi pierwotnie świadczone przez Stocznnię komplementarne z podstawowym zakresem działalności Stoczni Gdynia S.A. świadczone były głównie na potrzeby przemysłu stoczniowego. Głównym aktywem Spółki Euro-Cynk Sp. z o.o. była przekazana przez Stocznnię nieruchomość – 450 mb, stanowiąca niemal

połowę, najdłuższego Nabrzeża Węgierskiego, zlokalizowanego w obszarze Portu Gdynia. Pozostałe aktywa stanowiły urządzenia i narzędzia niezbędne do realizacji wyodrębnionego zakresu działalności spółki.

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

W 2013 r. decyzją właściciela GKV dokonano kolejnego przekształcenia Grupy. Powstała Vistal Marine Sp. z o.o. (jako Vistal Service Sp. z o.o.), której celem była realizacja prac polegających na remontach i serwisowaniu statków. Odtąd, w związku z istotnym ograniczeniem działalności, Spółka Przejmowana stała się spółką majątkową. Celem utrzymania jej odrębnego bytu prawnego była ochrona jednego z najistotniejszych składników majątku GKV, jakim było Nabrzeże Węgierskie, przed ryzykami związanymi z działalnością operacyjną GKV. Wartość Nabrzeża Węgierskiego stanowiła ok. 80% wartości majątku Spółki Przejmowanej. Głównym źródłem przychodów Spółki stały się przychody z dzierżawy fragmentów Nabrzeża.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nie zostanie określony stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- nie zostaną określone żadne dopłaty,
- nie zostaną określone zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- nie zostanie określony dzień, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

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

• **Raport bieżący nr 44/2018**

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

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

Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

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

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

• **Raport bieżący nr 45/2018**

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

• **Raport bieżący nr 46/2018**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 poz. 1577 ze zm., dalej: „KSH”), **Vistal Gdynia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji** z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000305753 o kapitale zakładowym 710.500 zł wpłaconym w całości (dalej: „Emitent” lub „Spółka

Przejmująca”) niniejszym zawiadamia po raz pierwszy Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką zależną **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł (dalej: „**Spółka Przejmowana**”) na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 2¹ KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 12 września 2018 r.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

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

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

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

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

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

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

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

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

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

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

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

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

• Raport bieżący nr 47/2018

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

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

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

- **Raport bieżący nr 48/2018**

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

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

- **Raport bieżący nr 49/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że dnia 28 września 2018 r. zostało zawarte porozumienie wykonawcze („Porozumienie wykonawcze”) z Sando Budownictwo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kontrahent”), na podstawie, którego Kontrahent zapłaci Spółce kwotę 4.271.627,58 zł brutto z tytułu roszczeń przysługujących Spółce związanych z realizacją umowy o roboty budowlane z dnia 01 lipca 2009 r. na wykonanie robót w zakresie konstrukcji stalowej obiektu MD-31 (Most Północy w Warszawie) zawartej z Kontrahentem w ramach realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Trasy Mostu Północnego, zadanie 1 etap I od węzła z ul. Pułkową do węzła z ul. Modlińską”.

4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

Październik

- **Raport bieżący nr 50/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, iż powziął informację o złożeniu przez Skanska – MTH Marieholmsbron HB („Kontrahent”) żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonych przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. („PZU”) gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: (i) 1.067.546,39 SEK (jeden milion sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści sześć i 39/100 SEK), (ii) 735.687,80 SEK (siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem i 80/100 SEK), (iii) 551.446,63 SEK (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć i 63/100 SEK), (iv) 554.182,30 SEK (pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt dwa i 30/100 SEK), tj. na łączną kwotę 2.908.863,12 SEK (dwa miliony dziewięćset osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy i 12/100 SEK). Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad Umów, o zawarciu, których Spółka informowała w raporcie bieżącym 46/2014.

- **Raport bieżący nr 51/2018**

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

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

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

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

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

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

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

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

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

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

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

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

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

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

• Raport bieżący nr 52/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2018 poinformował, że dnia 04 października 2018 r. otrzymał rozstrzygnięcie arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), zgodnie z którym Spółka zobowiązana jest do zapłaty na rzecz BigLift Shipping B.V. z siedzibą w Amsterdamie kwoty 1.731.000 EUR powiększonych o odsetki oraz koszty postępowania. Spór dotyczył rozliczenia należności związanych z realizacją łączącej strony umowy transportu morskiego z dnia 12 października 2016 r.

Wierzytelność wynikająca z ww. rozstrzygnięcia zostanie ujęta w spisie wierzytelności przygotowanym w związku z toczącym się postępowaniem sanacyjnym Spółki.

• Raport bieżący nr 53/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 05 października 2018r. została zawarta umowa dostawy konstrukcji stalowej z krajowym kontrahentem z branży budowlanej.

Wartość umowy wynosi 2.111.970,00 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

Umowa przewiduje karę umowną za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za niedotrzymanie terminów pośrednich w wysokości 0,01% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną za nieterminowe usunięcie wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji jakości i rękojmi w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki; karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia netto za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Suma wszelkich kar naliczonych na rzecz Spółki nie może przekroczyć 15% wartości wynagrodzenia netto. Strony mają prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

- **Raport bieżący nr 54/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 15 października 2018 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („NWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Spółka informuje, że wszystkie punkty zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad NWZ.

Załącznik: Treść uchwał podjętych przez NWZ Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w dniu 15 października 2018 r.

- **Raport bieżący nr 55/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 15 października 2018 r., wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

- **Raport bieżący nr 56/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 12/2018 poinformował, iż w dniu 26 października 2018 r. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Dodatek został załączony do niniejszego raportu.

Listopad

- **Raport bieżący nr 57/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 50/2018 poinformował, iż powziął w dniu 9 listopada 2018 r. informację o wypłacie przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. („PZU”) na rzecz Skanska – MTH Marieholmsbron HB („Kontrahent”) środków z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości: (i) 1.067.546,39 SEK (jeden milion sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści sześć i 39/100 SEK), (ii) 735.687,80 SEK (siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem i 80/100 SEK), (iii) 551.446,63 SEK (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści sześć i 63/100 SEK), (iv) 554.182,30 SEK (pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt dwa i 30/100 SEK), tj. na łączną kwotę 2.908.863,12 SEK (dwa miliony dziewięćset osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy i 12/100 SEK). Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad Umów, o zawarciu, których Spółka informowała w raporcie bieżącym 46/2014.

- **Raport bieżący nr 58/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 9 listopada 2018r. została zawarta umowa pomiędzy Munck Islandi EHF („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie konstrukcji stalowej i montaż obiektu mostowego na Islandii („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 3,8 mln PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną w wysokości 1000 (jeden tysiąc) EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu konstrukcji stalowej oraz karę umowną w wysokości 350 (trzysta pięćdziesiąt) EUR za każdy dzień opóźnienia w montażu obiektu. Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Całkowita odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania Umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

- **Raport bieżący nr 59/2018**

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Emitent” lub „Spółka Przejmująca”), w nawiązaniu do raportów bieżących 43/2018, 44/2018, 45/2018, 46/2018, 51/2018 oraz 54/2018 poinformował, że w dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000103754, NIP: 9581323659, REGON: 191914080, o kapitale zakładowym: 17.515.000,00 zł („Spółka Przejmowana”).

Połączenie spółek nastąpiło w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), tj. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia tj. z dniem 15 listopada 2018 r., Spółka Przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

• Raport bieżący nr 60/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformował, że w dniu 22 listopada 2018 r. podpisany został List intencyjny ze Stecol Corporation z siedzibą w Chinach (Grupa PowerChina) za pośrednictwem Oddziału Stecol Corporation w Polsce.

Przedmiotem zawartego Listu intencyjnego jest współdziałanie Stron celem pozyskiwania na obszarze Skandynawii nowych kontraktów z zakresu budownictwa infrastrukturalnego, w szczególności w zakresie realizacji inwestycji drogowych, kolejowych i hydrotechnicznych, w których Spółka posiada dużą rozpoznawalność oraz doświadczenie.

• Raport bieżący nr 61/2018

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) poinformowała, iż powzięła w dniu 28 listopada 2018 r. informację o złożeniu przez:

- Per Aarsleff A/S żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 1.079.939,00 DKK (jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dziewięć i 00/100 DKK) oraz

- Per Aarsleff Greenland ApS żądania wypłaty kwot z tytułu udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 185.225,40 EUR (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć i 40/100 EUR).

Gwarancje stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umowy i usunięcia wad zawartych ze wskazanymi kontrahentami Umów.

4.2.3. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1 i 4.2.2.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 28.1 i 28.2 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji”- nota 1 i 2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30 września 2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 18.488 tys. PLN;
- 1.948 tys. EUR;
- 7.049 tys. SEK;
- 483 tys. NOK;
- 1.309 tys. DKK.

Na dzień 30 września 2018 r. jednostki zależne Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji podlegające konsolidacji udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 223 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji - 230 tys. PLN;

Na dzień 30 września 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.855 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 30 września 2018 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi, linie gwarancyjne i umowy handlowe w łącznej kwocie 54 564 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5 000 tys. zł;
- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 32 094 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 4 650 tys. zł;
- na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 6 000 tys. zł i 705 tys. EUR;

Na dzień 30 września 2018 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR;

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

- niepowiązane - w wysokości 85 312 tys. PLN;
- spółki zależne – w wysokości 12 500 tys. PLN oraz 1 200 tys. EUR.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 30 września 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo - majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 30.09.2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 274.894 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2017 oznacza spadek o 32.576 tys. PLN (spadek o 10,6%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.09.2018 r. wyniosła 163.492 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2017 r. oznacza spadek o 7.083 tys. PLN (-4,2%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 111.402 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2017 o 25.493 tys. PLN (-18,6%).

Po stronie aktywów trwałych najistotniejsza zmiana nastąpiła w Rzeczowych aktywach trwałych, których wartość na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 140.528 tys. PLN, co oznacza spadek o 5.596 tys. PLN (-3,8%). Natomiast po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w okresie trzech kwartałów 2018 r. w stosunku do stanu na koniec 2017 roku było zwiększenie wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 16.917 tys. PLN (stan na koniec trzeciego kwartału 2018 roku – 24.881 tys. PLN) oraz spadek w pozycji Aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży o 38.359 tys. PLN (stan na koniec trzeciego kwartału 2018 roku – 14.035 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2017 roku, były Rzeczowe aktywa trwałe, których udział wynosił 51,1% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zmniejszył się udział Aktywów

klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 73,2% w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r. i na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wyniósł 5,1% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze wzrostem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 9,1%.

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	163 492	59,5%	170 575	55,6%	(7 083)	(4,2%)
Rzeczowe aktywa trwałe	140 528	51,1%	146 124	47,5%	(5 596)	(3,8%)
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 111	0,8%	2 077	0,7%	34	1,6%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	963	0,4%	1 055	0,3%	(92)	(8,7%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	18 131	6,6%	18 642	6,1%	(511)	(2,7%)
Należności długoterminowe	1 759	0,6%	2 677	0,9%	(918)	(34,3%)
AKTYWA OBROTOWE	111 402	40,5%	136 895	44,4%	(25 493)	(18,6%)
Zapasy	5 595	2,0%	6 605	2,1%	(1 010)	(15,3%)
Należności z tytułu dostaw i usług	50 995	18,5%	55 722	18,1%	(4 727)	(8,5%)
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	0,0%	94	0,0%	(63)	(67,0%)
Pozostałe należności	15 711	5,7%	13 966	4,5%	1 745	12,5%
Pozostałe aktywa finansowe	154	0,1%	150	0,0%	4	2,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 881	9,1%	7 964	2,6%	16 917	212,4%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 035	5,1%	52 394	17,0%	(38 359)	(73,2%)
AKTYWA RAZEM	274 894	100,0%	307 470	100,0%	(32 576)	(10,6%)

Wielkość i struktura pasywów

Po trzech kwartałach 2018 r. zmniejszyła się wartość Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 24.956 tys. PLN w porównaniu z danymi na 31.12.2017 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych o 643 tys. PLN (-27,3%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek o 6.977 tys. PLN (-1,3%) w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2017 r.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2018	Struktura (%)	31.12.2017	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(262 997)	(95,6%)	(238 041)	-77,3%	(24 956)	(10,5%)
Kapitał podstawowy	711	0,3%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 120	30,6%	84 531	27,5%	(411)	(0,5%)
Zyski zatrzymane	(397 810)	(144,7%)	(373 818)	-121,5%	(23 992)	6,4%
Nadwyżka z emisji	47 200	17,2%	47 200	15,4%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 782	1,0%	3 342	1,1%	(560)	(16,8%)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	0,0%	(7)	0,0%	7	(100,0%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 711	0,6%	2 354	0,7%	(643)	(27,3%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 593	0,6%	2 225	0,7%	(632)	(28,4%)
Rezerwy długoterminowe	114	0,0%	124	0,0%	(10)	(8,1%)
Pozostałe zobowiązania	4	0,0%	5	0,0%	(1)	(20,0%)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	536 180	195,0%	543 157	176,6%	(6 977)	(1,3%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 640	54,8%	165 256	53,7%	(14 616)	(8,8%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	286 384	104,2%	290 343	94,4%	(3 959)	(1,4%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 559	3,1%	9 771	3,2%	(1 212)	(12,4%)
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	0,0%	19	0,0%	(19)	(100,0%)
Rezerwy krótkoterminowe	126	0,0%	131	0,0%	(5)	(3,8%)
Pozostałe zobowiązania	90 471	32,9%	77 409	25,2%	13 062	16,9%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	-	0,0%	228	0,1%	(228)	(100,0%)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	537 891	195,6%	545 511	177,3%	(7 620)	(1,4%)
PASYWA RAZEM	274 894	100,0%	307 470	100,0%	(32 576)	(10,6%)

W ramach Zobowiązań krótkoterminowych Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 14.616 tys. PLN (-8,8% w porównaniu do danych z 31.12.2017 r.) natomiast Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe spadły o 3.959 tys. PLN (-

1,4% w porównaniu do danych z 31.12.2017 r.). Wartość Zobowiązań bilansowych Grupy Kapitałowej Vistal zmniejszyła się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2017 r. o 7.620 tys. PLN (-1,4%).

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Q3 2018	Q3 2017	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	48 700	154 012	(105 312)	(68,4%)
Koszt własny sprzedaży	(44 768)	(304 750)	259 982	85,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 932	(150 738)	154 670	102,6%
Koszty sprzedaży	(356)	(879)	523	59,5%
Koszty ogólnego zarządu	(15 217)	(26 698)	11 481	43,0%
Zysk ze sprzedaży	(11 641)	(178 315)	166 674	93,5%
Pozostałe przychody operacyjne	13 464	2 472	10 992	444,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 386)	(7 467)	1 081	14,5%
Zysk na działalności operacyjnej	(4 563)	(183 310)	178 747	97,5%
Przychody finansowe	356	2 939	(2 583)	(87,9%)
Koszty finansowe	(20 835)	(9 988)	(10 847)	(108,6%)
Zysk na działalności gospodarczej	(25 042)	(190 359)	165 317	86,8%
Podatek dochodowy	(5 275)	12 312	(17 587)	(142,8%)
Zysk netto	(30 317)	(178 047)	147 730	83,0%

W okresie trzech kwartałów 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 48.700 tys. PLN (spadek o 68,4% w stosunku do danych porównywalnych za trzy kwartały 2017 r.). Mimo tego w okresie trzech kwartałów 2018 r., Grupa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3.932 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej w wysokości 4.563 tys. PLN była niższa o 178.747 tys. PLN w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2017 roku. Strata na działalności gospodarczej wyniosła 25.042 tys. PLN, wobec straty w wysokości 190.359 tys. PLN w porównywalnym okresie 2017 r. Wynik netto Grupy na dzień 30 września 2018 r. wyniósł -30.317 tys. PLN.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	Q3 2018	Q3 2017	Zmiana	Zmiana (%)
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(30 317)	(178 047)	147 730	83,0%
Korekty:	28 566	6 159	22 407	363,8%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 781	10 895	(5 114)	(46,9%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	142	245	(103)	(42,0%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych		1 285	(1 285)	(100,0%)
(Przychody)/Koszty finansowe netto	16 906	6 049	10 857	179,5%
Odsetki otrzymane	291	131	160	122,1%
Zysk z działalności inwestycyjnej	(2 273)	(134)	(2 139)	(1596,3%)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	2 444	-	2 444	
Podatek dochodowy	5 275	(12 312)	17 587	142,8%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	(1 751)	(171 888)	170 137	99,0%
Zmiana stanu zapasów	383	(6 559)	6 942	105,8%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 762	124 285	(121 523)	(97,8%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 100	26 565	(23 465)	(88,3%)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3)	15	(18)	(120,0%)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 295)	(741)	(4 554)	(614,6%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(804)	(28 323)	27 519	97,2%
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane		-		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	39 740	9 038	30 702	339,7%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 305)	(7 119)	4 814	67,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	37 435	1 919	35 516	1850,8%

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	26 639	(26 639)	(100,0%)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 178)	(5 408)	(12 770)	(236,1%)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(774)	(2 998)	2 224	74,2%
Zapłacone odsetki	(762)	(8 373)	7 611	90,9%
Inne wydatki finansowe	-	(776)	776	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(19 714)	9 084	(28 798)	(317,0%)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	16 917	(17 320)	34 237	197,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 964	27 691	(19 727)	(71,2%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	24 881	10 371	14 510	139,9%
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	832	(832)	(100,0%)

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz finansowej natomiast dodatnie w obszarze działalności inwestycyjnej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w na koniec trzeciego kwartału 2018 r. było ujemne i wyniosło -804 tys. PLN, wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2017 r. w wysokości -28.323 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie do analogicznego okresu roku ubiegłego, wykazały saldo dodatnie. Na koniec września 2018 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 37.435 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości 1.919 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2017.

Po trzech kwartałach 2018 r. Grupa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -19.714 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2017 r. o 28.798 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosło 16.917 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 24.881 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2017 r. o 14.510 tys. PLN (+139,9%).

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q3 2018	Q3 2017	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	48 700	154 012	(105 312)	(68,4%)
EBIT	(4 563)	(183 310)	178 747	97,5%
Amortyzacja	5 923	11 140	(5 217)	(46,8%)
EBITDA	1 360	(172 170)	173 530	100,8%
Wynik netto	(30 317)	(178 047)	147 730	83,0%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	-9,4%	-119,0%		(92,1%)
Rentowność EBITDA	2,8%	-111,8%		(102,5%)
Rentowność sprzedaży (ROS)	-62,3%	-115,6%		(46,1%)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	12,1%	-146,3%		(108,3%)
Rentowność aktywów (ROA)	-10,4%	-29,7%		(65,0%)
Relacja kosztów zarządu do przychodów	31,2%	17,3%		80,3%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	296	379		(21,9%)
Rotacja zobowiązań w dniach	876	225		289,3%
Rotacja zapasów w dniach	34	29		17,2%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,21	0,58		(63,8%)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,20	0,54		(63,0%)
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,02		150,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	195,6%	89,6%		118,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-204,4%	1450,1%		(114,1%)
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	-0,6%	11,6%		(105,2%)

*wartości wskaźników w Q3'2017 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.09.2017 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2016 r.

**ze względu na ujemną wartość kapitału własnego wskaźnik niepoliczalny

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi w okresie trzech kwartałów 2018 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 48.700 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 o 105.312 tys. PLN (-68,4%). Na koniec trzeciego kwartału 2018 r. wynik EBITDA wyniósł 1.360 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto na dzień 30 września 2018 r. w wysokości -30.317 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy, jednak w mniejszym stopniu niż w okresie trzech kwartałów roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS na dzień 30.09.2018 r. wyniosły odpowiednio: -9,4%, 2,8%, -62,3%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec trzeciego kwartału 2018 wynosiły odpowiednio 0,21, 0,20 i 0,05. W porównaniu do danych za trzy kwartały 2017 r. w Grupie Vistal skróceniu uległ cykl rotacji należności o 83 dni przy jednoczesnym wydłużeniu się cykli rotacji zapasów o 5 dni oraz obrotu zobowiązań o 651 dni.

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 września 2018 r. 195,6% w stosunku do 89,6% na koniec trzeciego kwartału 2017 r.

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych
rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*270
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*270
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*270
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) / wartość z roku poprzedniego

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2018 r.

5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W związku z osiągniętą stratą netto za 2017 r. Spółki oraz trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

5.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2018 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Emitenta jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o przeprowadzenie restrukturyzacji na podstawie otwartego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w dniu 17 listopada 2017 r. postępowania sanacyjnego.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

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

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- wypowiedzenia umów kredytowych oraz brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- wypowiedzenie umów przez kontrahentów,
- roszczenia z tytułu gwarancji kontraktowych,
- egzekucja zobowiązań kredytowych i handlowych,
- dekonstrukcja w branży offshore,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

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

Czynniki wewnętrzne negatywne:

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

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 30 września 2018 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	interwencja uboczna po stronie powoda	5 815 727,17 zł	04.08.2015 r.	Miasto Stołeczne Warszawa - Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych (pozwany)	zgłoszenie interwencji ubocznej. Sprawa w toku. Dnia 26.09.2018r. została zawarta ugoda pomiędzy powodem a pozwanym co do części roszczenia. W wyniku ugody oraz porozumień między Spółka a powodem, Spółka otrzymała część swoich roszczeń w kwocie 4 271 627,57 zł brutto.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1 075 658,90 zł	19.06.2015 r.	1) PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	w dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestano dalszych spłat. Złożono wnioski o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Trwa postępowanie egzekucyjne.
5.	powództwo zarządcy Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji wobec zarządcy Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji	3 129 729,00 EUR	20.08.2018r.	Zarządca Visteel Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pozwany)	Sprawa w toku. Pozew o stwierdzenie nieważności umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ruchomości w postaci konstrukcji stalowej dźwigu portowego SUL 1 (wykonanego dla projektu Belara w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Vistal Gdynia S.A. i Duro Felguera S.A.) zawartej w dniu 29.08.2017 r. pomiędzy Vistal Gdynia S.A. jako przewłaszczającym a Visteel Sp. z o.o. jako wierzycielem,

					<p>ewentualnie o uznanie ww. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie za bezskuteczną z mocy prawa w stosunku do masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. Ponadto na wniosek zarządcy Vistal Gdynia S.A. Sąd Okręgowy w Gdańsku udzielił zabezpieczenia ww. opisanego roszczenia poprzez zakazanie Visteel Sp. z o.o. dokonywania wszelkich czynności prawnych prowadzących do rozporządzenia i/lub zobowiązania się do rozporządzenia opisywaną wyżej ruchomością, a także dokonywania wszelkich czynności faktycznych prowadzących do objęcia opisanej wyżej ruchomości lub któregokolwiek z jej elementów prowadzących do objęcia we władanie, w tym zakazanie czynności mogących doprowadzić do usunięcia ruchomości z miejsca aktualnego jej stacjonowania, a także ograniczenia pozwanemu dostępu do ruchomości oraz dokonywania jakichkolwiek czynności polegających na oznakowaniu ruchomości w sposób wskazujący, że stanowi ona własność pozwanego. W ocenie pełnomocnika prowadzącego postępowanie istnieją przesłanki uzasadniające uwzględnienie przedmiotowego powództwa, jednakże z uwagi na skomplikowany charakter sprawy, a także jej wczesne stadium, nie sposób określić prawdopodobnego rozstrzygnięcia. Aktualnie brak jest informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.</p>
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	Pozew o zapłatę	1 705 196,41 zł	18.06.2018 r.	Legostal Sp. z o.o. (pozwany)	sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 05.07.2018 r., nakaz nie jest prawomocny. Rokowania pozytywne. W dniu 16.08.2018 r. pełnomocnik spółki złożył wniosek o cofnięcie pozwu bez zrzeczenia się roszczenia. Dnia 04.09.2018 sąd uchylił nakaz zapłaty i umorzył postępowanie w sprawie.

2.	Pozew o zapłatę	928 057,70 zł	02.02.2018 r.	Agma Sp. z o.o. (pozwany)	termin rozprawy został wyznaczony na 07.12.2018 r., w związku z uznaniem potrąceń w spisie wierzytelności cofnięto pozew w zakresie kwoty 816 104,82 zł
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	Postępowanie w sprawie zwrotu dofinansowania	891 601,37 zł	06.05.2016 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	Sprawa w toku. Kwestionowana jest zasadność żądania zwrotu dofinansowania.
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	pozew o zapłatę wynagrodzenia za wykonane prace	990 140,00 zł	20.10.2015 r.	Skarb Państwa - Komenda Portu Wojennego Świnoujście (pozwany)	roszczenie Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wyrokiem z dnia 29.03.2018 r. zostało uwzględnione w całości. Wyrok jest prawomocny, pozwany złożył skargę kasacyjną, nie została jeszcze rozpoznana.
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	pozew o zapłatę za wykonane prace	751 118,00 zł	18.10.2017 r.	Mirosław Bulczak (powód)	Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
3.	nierozliczony podatek VAT za miesiąc sierpień 2017 r.	154 218,17 zł	11.10.2017 r.D122:D129	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszono postanowieniem z dnia 7.06.2018 r. nr 2271.SEE.711.68.18.1; należność zmniejszyła się z kwoty 219002,00 zł do kwoty 154.218,17 zł. Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.

4.	nirozliczony podatek VAT za okres 02.2018-26.03.2018	717 063,00 zł	18.04.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.68.18.1 Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
5.	nirozliczony podatek VAT za okres 01-31.03.2018	453 958,00 zł	28.05.2018 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 07.06.2018 r., nr 2271.SEE.711.66.18.1 Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
6.	ubezpieczenia społeczne za czerwiec, lipiec, sierpień wrzesień 2017 r.	481 504,60 zł	15.11.2017 r.-13.12.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
7.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za 03.2018-16.04.2018	54 722,00 zł		Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
8.	nieuregulowana składka na ubezpieczenia społeczne za 03.2018-16.04.2018	14 497,00 zł		Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
10.	nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu o poddaniu się egzekucji	6 425 629,00 zł	12.02.2018 r.	PKO Faktoring S.A. (wierzyciel)	23.05.2018 r. postępowanie egzekucyjne zostało zawieszone z uwagi na otwarcie postępowania sanacyjnego (postanowienie z dnia 04.06.2018 r.). Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.
11.	pozew o zapłatę	857 884,81 zł	26.06.2018 r.	Muehlhan Polska Sp. z o.o. (powód)	roszczenie zasadne, spółka nie składała sprzeciwu od nakazu zapłaty. Wierzytelność zostanie umieszczona w spisie wierzytelności spółki.

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

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

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

Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. Z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania

cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Spółki, o które Spółka wnioskuje 05 października 2017 r.

Spółka, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opera się na następujących założeniach:

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

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

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Spółki na rynku skandynawskim - Od 2011r na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez Spółkę znajdują się w centrach największych miast, takich jak Kopenhaga (projekt Inderhavnen, 430 t). W Sztokholmie oraz najbliższej okolicy znajduje się 10 obiektów: Danviksbron (2013r, 233 t), Stadshusbron (2012r, 200t), most nad Västberga Allé (2015r, ok. 1 200 t), Värmdöleden (2017r, 160 t), 5 kładek Rinkeby (2013-2015r, łącznie 123 t), pokład mostu Gamla Årstabron (2014r, 890 t).
3. Spółka wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łącznie tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Spółki z klientami, w tym z największymi firmami działającymi na rynku skandynawskim.
5. Znajomość obowiązujących standardów i przepisów na rynku skandynawskim.
6. Dobra lokalizacja krajów skandynawskich względem Gdyni – transport gotowych konstrukcji stalowych można zrealizować drogą morską co szczególnie w przypadku dużych obiektów stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki.
7. Znaczące nakłady finansowe krajów skandynawskich na rozwój i modernizację infrastruktury (drogowej i kolejowej), co wpływa na ilość projektów realizowanych w tym sektorze i duże zapotrzebowanie na różnego typu konstrukcje stalowe wykonywane przez Spółkę.
8. Możliwa do osiągnięcia wyższa marża niż na rynku krajowym.
9. Bardziej etyczne i przewidywalne relacje biznesowe, preferujące negocjacje w rozwiązywaniu sporów zamiast postępowań sądowych.

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

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych

2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach
4. Potencjalnie wyższa marża w segmencie kolejowym niż w wysoce konkurencyjnym segmencie drogowym.

Skuteczna realizacja planów eksportowych będzie kluczowym czynnikiem sukcesu całej restrukturyzacji. Ponowna odbudowa istotnej pozycji na rynkach zagranicznych, odzwierciedlona udziałem eksportu w sprzedaży Spółki, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Spółki od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Spółki.

Spółka w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawiła szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązała się w pełni z przyjętych zobowiązań. Taki stan istotnie wpływa na podejmowane obecnie działania związane z restrukturyzacją, które w wyniku zdarzeń z przeszłości są obciążone istotnymi czynnikami ryzyka:

1. Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów.

Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

2. Ryzyko związane z ewentualnymi karami i roszczeniami wynikającymi z realizacji kontraktów (umów)

Umowy zawierane przez Spółkę zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Spółki charakteryzuje się stosunkowo niską marżą i wobec wystąpienia ewentualnych kar i innych roszczeń może doprowadzić do wygenerowania ujemnej rentowności.

3. Ryzyko związane ze zmianą ceny rynkowej stali

Spółka wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahanom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Spółka de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Spółkę marżę, a ograniczony dostęp do materiałów (opóźnienia w dostawach) może się przyczynić do opóźnień w realizacji projektów i w konsekwencji również do zmniejszenia marży.

4. Ryzyko związane z posiadaniem niewystarczającego poziomu kapitału obrotowego, koniecznością pozyskania gwarancji związanych z realizowanymi kontraktami oraz ewentualnej utraty płynności

W chwili obecnej Spółka posiada kapitał obrotowy na relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Spółki w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Spółkę.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

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

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

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

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

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

8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

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

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

a. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (czas trwania - do 6 miesięcy)

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

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

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

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

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

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

7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

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

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

Cel:

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

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

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

- c. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój” (czas trwania 12-18 miesięcy)

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Spółki

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Spółki.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;
3. Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Spółka będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

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

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

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

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

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

3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

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

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

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

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

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Spółka 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.

Spółka 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

Spółka posiada inne aktywa, które mogą potencjalnie stanowić źródło pozyskania dodatkowych środków pieniężnych na realizację planu restrukturyzacji. Jednakże ich sprzedaż wymaga podjęcia nakładów inwestycyjnych bądź szczegółowego ustrukturyzowania, a warunkiem przeprowadzenia tego procesu jest postęp działań restrukturyzacyjnych.

7. Sprzedaż zakładów produkcyjnych w Czarnej Białostockiej

Spółka jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarna Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna Spółki wobec, której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Spółka 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. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszynie. Jednostka ta złożyła wnioszek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Spółka rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinvestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN. Spółka prowadzi działania zmierzające do sprzedaży wskazanych aktywów w tym poprzez realizację przetargów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

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

1. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy dnia 26 października 2017 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o.
2. Sąd Rejonowy w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 23 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.

Sąd Rejonowy w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 25 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Eko sp. z o.o.

6.3. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Zarządca

Sławomir Bohdziewicz

.....

29 listopada 2018 r.