

Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA w I kwartale 2020 roku

Gdynia, 29 maja 2020 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	4
1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.	4
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA	5
2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.....	5
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	5
2.3. Oddziały.....	6
3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia S.A.	6
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	6
3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	6
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	7
3.4. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTALGDYNIA	7
4.1. Przedmiot działalności Grupy.....	7
4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	8
4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2020 roku	8
4.2.1. Zdarzenia po dniu bilansowym	12
4.2.2. Pozostałe zdarzenia	12
4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	12
4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	12
4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia	12
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	13
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	13
5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....	13
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15

5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....	16
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	17
5.4.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	18
5.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	18
5.6.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	18
5.7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA	18
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	23
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
6.2.	Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	25
6.3.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL GDYNIA	25
6.4.	Dane kontaktowe	29

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2020 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000 (niebadane)
Przychody	27 180	17 253	6 182	4 014
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 450	2 069	330	481
Zysk/(strata) netto	(7 336)	(3 364)	(1 669)	(783)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(443)	5 992	(101)	1 394
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(265)	(766)	(60)	(178)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(214)	(210)	(49)	(49)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(922)	5 016	(210)	1 167

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2019 EUR'000
Aktywa trwałe	168 418	169 916	38 309	39 499
Aktywa obrotowe	64 267	56 931	14 618	13 234
Kapitał własny	(14 901)	(7 717)	(3 389)	(1 794)
Zobowiązania	247 586	234 564	56 317	54 527
Suma bilansowa	232 685	226 847	52 927	52 733

1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia S.A.

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2019 EUR'000
Przychody	19 528	10 817	4 442	2 517
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	510	1 883	116	438
Zysk/(strata) netto	(2 040)	(1 896)	(464)	(441)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(590)	5 351	(134)	1 245
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(607)	(757)	(138)	(176)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(195)	(21)	(44)	(5)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 392)	4 573	(317)	1 064

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/12/2019 EUR'000
Aktywa trwałe	57 253	57 722	13 444	13 418
Aktywa obrotowe	47 824	43 397	11 230	10 088
Kapitał własny	10 766	12 654	2 528	2 942
Zobowiązania	94 311	88 465	22 147	20 565
Suma bilansowa	105 077	101 119	24 675	23 506

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 31 marca 2020 roku 4,5523 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2019 roku 4,2585 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku (odpowiednio: 4,3936 PLN/EUR i 4,2978 PLN/EUR).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Vistal Gdynia S.A. („Spółka”, „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 go 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. konsolidacji podlegają następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%

VS Office 1 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2020 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami ze względu na ogłoszenie ich upadłości od listopada 2017 roku do listopada 2018 roku.

2.3. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA nie posiada oddziałów..

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2020 r. oraz 29.05.2020 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;
- Andrzej Chmielecki- Wiceprezes Zarządu;
- Krzysztof Kriger- Wiceprezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2020 r. oraz 29.05.2020 r. wchodził:

- Pan Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Tadeusz Rymszewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pan Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Jan Klapkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Stanisław Gutteter – Członek Rady Nadzorczej..

W związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej w 2018 r., podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej na okres kolejnej wspólnej trzyletniej kadencji, tj. do dnia odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2021 roku, kwitującego działalność Spółki za rok obrotowy 2020, zostali powołani dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej.

Panowie Karol Heidrich oraz Jan Klapkowski są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Dodatkowo, Pan Tadeusz Rymszewicz, spełnia wymogi określone w art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

3.2. Struktura kapitału podstawowego wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. PLN	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale podstawowym na 29.05.2020 r.	Udział % w liczbie głosów na 29.05.2020 r.
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	125	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	71	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	253	5 054 982	30,68%	30,68%
Razem	16 478 347	824	16 478 347	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.03.2020	% kapitału na 31.03.2020	% głosów na 31.03.2020
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	30,68%	30,68%
RAZEM	16 478 347	100,0%	100,0%
Akcjonariusz	Liczba akcji na 29.05.2020	% kapitału na 29.05.2020	% głosów na 29.05.2020
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.	1 423 365	8,64%	8,64%
pozostali akcjonariusze	5 054 982	30,68%	30,68%
RAZEM	16 478 347	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 31 marca 2020 r.(i nadal) w strukturze akcjonariatu Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments. Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia S.A., co uprawnia do 45,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 15,17% głosów na WZA oraz AXA Ubezpieczenia TUiR S.A., która posiada 1 423 365 co uprawnia do 8,64% głosów na WZA. Pozostałych 5.054.982 szt. akcji jest w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 kwietnia 2020 r. (jak również od początku roku 2020) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki poza wskazanymi w niniejszym rozdziale.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu 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 SA co stanowi 45,51% kapitału zakładowego i uprawnia do 45,51% 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 Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 16.478.347 głosów, co przełożyło się na rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki, a tym samym Prezes Zarządu Ryszard Matyka posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Spółki, co stanowi po podwyższeniu kapitału zakładowego 45,51% kapitału zakładowego i uprawnia do 45,51% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i jest beneficjentem rzeczywistym Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTALGDYNIA

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia S.A. oraz Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA 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 GDYNIA

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2020 roku

Styczeń

Raport bieżący nr 1/2019

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że Spółka zawarła umowę z „Granaria Development Gdańsk” Sp. z o.o. („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych obejmujących przebudowę Mostu Stągiewnego w Gdańsku na most zwodzony. Wartość umowy wynosi 6 628 311,33 PLN netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje m.in. karę umowną za zwłokę w zakresie wykonania przedmiotu umowy w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, karę umowną w przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki – w wysokości 10% wynagrodzenia netto. Łączna wysokość kar umownych została ograniczona do 20% wartości umowy netto, Strony uprawnione są do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy

Raport bieżący nr 2/2020

Działając na podstawie § 80 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie") Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w 2020 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2019 rok – 30 kwietnia 2020 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2019 rok – 30 kwietnia 2020 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2020 roku – 29 maja 2020 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2020 roku – 30 września 2020 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2020 roku – 27 listopada 2020 r.

Jednocześnie Spółka informuje, iż nie będzie publikowała odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego za I oraz III kwartał 2020 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanych raportach kwartalnych za I oraz III kwartał 2020 r., kwartalnych informacji finansowych, zgodnie z § 62 ust. 1 Rozporządzenia oraz odrębnego raportu półrocznego za 2020 r. z racji zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z § 62 ust. 3 Rozporządzenia. Zgodnie z § 79 ust. 2 Rozporządzenia Spółka

nie będzie publikowała raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku 2019 i drugi kwartał roku 2020.

Luty

Raport bieżący nr 3/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, iż w dniu 7 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Chmieleckiego oraz Pana Krzysztofa Kriger na Członków Zarządu Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji na funkcję Wiceprezesów Zarządu Spółki. Zwiększenie składu Zarządu Spółki jest elementem kształtowania nowej struktury organizacyjnej po zakończonym okresie postępowania restrukturyzacyjnego. Dalszy rozwój Spółki i związane z tym nowe zadania wymagają zwiększenia składu osobowego Zarządu.

Informacje dotyczące Pana Andrzeja Chmieleckiego – Wiceprezesa Zarządu: Pan Andrzej Chmielecki jest od 17.01.2020 r. dyrektorem finansowym Vistal Gdynia S.A. (w Grupie Kapitałowej VISTAL od 14.11.2019 r.). Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, w 1987 r. ukończył z wyróżnieniem Uniwersytet Gdański, na Wydziale Ekonomiki Transportu, kierunek: handel zagraniczny, oraz w latach 2003-2005 odbył studia podyplomowe Executive MBA w Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów, walidowane przez Rotterdam School of Management.

Przebieg kariery zawodowej:

XI.1987 – VIII.1991 Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiki Produkcji, Katedra Finansów: stażysta, asystent, później st. asystent

X.1990 – VIII.1992 PHZ „Navimor” sp. z o.o. w Gdańsku: Dyrektor Finansowy, od kwietnia 1991 Wiceprezes Zarządu

IX.1992 – II.1998 Bank Handlowy w Warszawie SA; Dyrektor Oddziału w Gdańsku (przez 9 miesięcy również równoległe Oddziału w Gdyni) 1998.

III – XII Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy; Ekspert ds. Restrukturyzacji w Oddziale Regionalnym w Gdańsku, Dyrektor Oddziału Centrum w Gdańsku

I.1999 – V.2002 LG Petro Bank S.A.; Dyrektor Oddziału w Gdańsku 2002

VI – XII Stocznia Gdynia S.A.; Dyrektor Finansowy i Prokurent Zarządu Stoczni, kontroler finansowy kontraktów finansowanych przez banki

VI.2003 – IV.2005 Nordea Bank Polska SA; Dyrektor Koordynator/Dyrektor Banku ds. Logistyki i Bezpieczeństwa, równoległe Dyrektor Departamentu Logistyki Centrali Banku

V.2005 – VI.2006 Koncern Energetyczny ENERGA S.A. w Gdańsku; Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

VII.2006 – X.2014 Nordea Bank Polska S.A.; Dyrektor Departamentu Logistyki i Bezpieczeństwa w Centrali Banku, również odpowiedzialność za powstanie komórek organizacyjnych ABI i Compliance; Przewodniczący Rady Pracowników dwóch kadencji

XI.2014 – III.2015 PKO Bank Polski SA; menedżer ds. połączenia banków

VII.2015 – nadal VIRTUS Andrzej Chmielecki (działalność gospodarcza)

IX.2015 – nadal wykładowca akademicki w Wyższej Szkole Bankowej w Gdańsku i Gdyni (Analiza finansowa przedsiębiorstw, Analiza sprawozdań finansowych, Źródła finansowania przedsiębiorstw, Metody wyceny przedsiębiorstw, Wycena spółek)

XI.2019 – nadal Prezes Zarządu VISTAL Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Inne wybrane zaangażowania:

- w przeszłości (1993-1996) członkostwo w radzie nadzorczej „Stoczni Gdańskiej” S.A. ze wskazania Wojewody Gdańskiego M. Płażyńskiego

- obecnie (od 2007) członek i Sekretarz Rady Nadzorczej PROCAD S.A. w Gdańsku , członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

- członek Stowarzyszenia Inspektorów Ochrony Danych Osobowych SABI w Warszawie

Pan Andrzej Chmielecki ukończył w 2000 roku kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, który został potwierdzony egzaminem państwowym.

Pan Andrzej Chmielecki, z zastrzeżeniem sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji, należącej do Grupy Kapitałowej Vistal, nie wykonuje innej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej. Pan Andrzej Chmielecki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Informacje dotyczące Pana Krzysztofa Kriger – Wiceprezesa Zarządu:

Krzysztof Kriger, posiada wykształcenie wyższe, w 1995 roku ukończył TSW kierunek informatyka, jest w trakcie studiów na UTP Bydgoszcz – budownictwo. Przebieg kariery zawodowej: w latach 2000-2001 GCB Centrostal Bydgoszcz na stanowisku: specjalista ds. handlu; 2001-2004 ThyssenKrupp Energostal S.A. -na stanowiskach asystent kupca, kupiec, Product Manager; 2004-2006 ADP Polska Sp. z o.o. na stanowisku Managera Sprzedaży; 2006-2007, Austenit Import Sp.j. na stanowisku Dyrektor Działu Zakupów; 2009-2011 Drozapol Profil S.A. na stanowisku Manager ds. Sprzedaży i Zakupów; 2009- 2011 Baustahl Sp. z o.o.- na stanowisku Manager ds. Sprzedaży i Zakupów; 2011-2012 Alkor Sp. z o.o. – na stanowisku Manager Kontraktu; 2012-2013 Metalbark Sp. z o.o.- na stanowisku Dyrektora Handlu i Marketingu; 2013 -2015 MałSpaw Sp z o.o.- na stanowisku Dyrektora Handlu i Marketingu; 2013-2015 Systemy Bramowe Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2016-2017 FF Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Sprzedaży, 2017-2018 Alstal Konstrukcje Sp z o.o. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2018-2019 Vistal Gdynia S.A. na stanowisku Dyrektora Handlowego; 2019- do teraz na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. W trakcie swojej kariery zawodowej przeszedł różne stopnie kariery zawodowej, oraz pracował w światowych koncernach stalowych, brał udział w wielu realizacjach projektów kubaturowych.

Pan Krzysztof Kriger nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej. Pan Krzysztof Kriger nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Raport bieżący nr 4/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2019 informuje, że w dniu 20 lutego 2020 r. została zawarta umowa wykonawcza pomiędzy AB „Kauno tiltai” z siedzibą w Kownie („Zamawiający”) a Spółką na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu na Litwie. Szacunkowa wartość umowy wynosi 5.566.000,00 EUR netto. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia; karę umowną za opóźnienie w terminowym usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji, w przypadku opóźnienia przekraczającego dziesięć dni roboczych, w wysokości 0,02% wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia. Całkowita odpowiedzialność umowna Spółki ograniczona jest do wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

Marzec

Raport bieżący nr 5/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, iż uzyskał informację o wydaniu dnia 28 lutego 2020 roku oświadczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („KDPW”) nr 158/2020 w sprawie warunkowej rejestracji 2.268.347 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda, pod kodem PLVTLGD00010 („Akcje”). Rejestracja Akcji nastąpi w terminie 3 dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone

inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych Akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

Rejestracja akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki.

Raport bieżący nr 6/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2020 informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka powzięła informację o podjęciu dnia 16 marca 2020 r. uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nr 175/2020 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki. („Uchwała”). W treści Uchwały Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 2.268.347 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda („Akcje”).

Ponadto, na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 marca 2020 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 marca 2020 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVTLGD00010”.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2019, 30/2019, 31/2019.

Raport bieżący nr 7/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 5/2020 i 6/2020 informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka powzięła informację o wydaniu dnia 16 marca 2020 r. komunikatu przez Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) informującego o tym, że w dniu 18 marca 2020 r. nastąpi rejestracja w KDPW 2.268.347 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji serii C Spółki oznaczonych kodem ISIN PLVTLGD00010 zgodnie z oświadczeniem KDPW nr 158/2020. Rejestracja akcji serii C dotyczy akcji wyemitowanych w związku z konwersją wierzytelności na akcje przeprowadzoną na podstawie układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2019, 30/2019, 31/2019.

Raport bieżący nr 8/2020

Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 25 marca 2020 r. zawarta została przedwstępna warunkowa umowy sprzedaży na rzecz Operator ARP Sp. z o.o. należącego do Spółki prawa użytkowania wieczystego działki nr 589 objętej księgą wieczystą nr GD1Y/00054873/1, wraz z prawem własności znajdującego się na tej działce budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanej przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni. Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę przyrzeczoną pod warunkiem podjęcia przez zgromadzenie wspólników spółki Operator ARP Sp. z o.o. uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przedmiotowej nieruchomości w terminie do dnia 25 kwietnia 2020 r.

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Spółkę ostatecznej decyzji ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej zawierającej zgodę na przeniesienie prawa użytkowania wieczystego powyższego gruntu wraz z prawem własności budynku, na podstawie art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 roku o portach i przystaniach morskich, jednakże nie później niż do dnia 25 czerwca 2020 r.

Spółka w odrębnym raporcie poinformuje o spełnieniu się warunku i zawarciu umowy przyrzeczonej.

Strony ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 6.273.000,00 PLN brutto.

Zbycie przedmiotowej nieruchomości stanowi kontynuację realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki zakładającego dezinvestycje aktywów nieprodukcyjnych, o złożeniu i przyjęciu planu restrukturyzacyjnego Spółka informowała w raportach bieżących nr 12/2018 i 37/2018.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość przedmiotu umowy.

4.2.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Maj

Raport bieżący nr 9/2020

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2020 informuje, że powziął informację o wydaniu przez Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej zgody na sprzedaż przez Spółkę na rzecz Operator ARP Sp. z o.o. należącego do Spółki prawa użytkowania wieczystego działki nr 589 objętej księgą wieczystą nr GD1Y/00054873/1, wraz z prawem własności znajdującego się na tej działce budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanej przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni. Zgoda Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej wydana w formie decyzji administracyjnej wymagana jest na podstawie art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich. Wydanie przedmiotowej zgody stanowiło warunek zawarcia umowy przyrzeczonej o której zawarciu Spółka poinformuje odrębnym raportem.

Spółka stała się beneficjentem wsparcia PFR w ramach przyznanej w dniu 18.05.2020 r subwencji finansowej, dzięki której rachunek bankowy Spółki został zasilony w dniu 22 maja 2020 r. kwotą 1.065.020 zł. Warunki wykorzystania subwencji oraz jej spłaty, począwszy od czerwca 2021 w równych, miesięcznych ratach, są określone w zawartej umowie.

4.2.2. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1, 6.3. oraz w nocie 32 rozszerzonego skonsolidowanego raportu za okres obejmujący 3 miesiące zakończone 31 marca 2020 r.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie za okres obejmujący 3 miesiące zakończone 31 marca 2020 r.. – Część A nota 30 i 31 oraz Część B nota 1 i 2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych na kwotę:

- 11 525 tys. PLN;
- 1 353 tys. EUR;
- 2 960 tys. SEK;
- 290 tys. NOK;
- 89 tys. DKK.

Na dzień 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 690 tys. PLN;

4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Spółka wystawiła, według stanu na 31.03.2020 r., jednostkom niepowiązаныm gwarancje w łącznej kwocie 11 525 tys. zł, 1 353 tys. EUR, 2 960 tys. SEK, 290 tys. NOK oraz 89 tys. DKK (2019 r.: 11 533 tys. zł, 1 451 tys. EUR, 2 960 tys. SEK, 290 tys. NOK oraz 89 tys. DKK).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązаныm poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązаныe kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 22 692 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

• na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości do 22 000 tys. zł i do 35 652 tys. EUR;

• na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 705 tys. EUR;

• na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 692 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane - w wysokości 12 500 tys. zł

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2020 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2020 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA wyniosła 232 685 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2019 oznacza wzrost o 5 838 tys. PLN (wzrost o 2,6%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2020 r. wyniosła 168 418 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2019 r. oznacza spadek o 1 498 tys. PLN, natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej wyniosła 64 267 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2019 o 7 336 tys. PLN (wzrost o 12,9%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym kwartale 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. były wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 10 365 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału – 35 130 tys. PLN) oraz spadek zapasów o 2 341 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału – 2 935 tys. PLN) oraz spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 922 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2020 r. – 10 505 tys. PLN). W pierwszym kwartale 2020 r. nadal wyodrębnione pozostają aktywa trwałe Spółki przeznaczone do sprzedaży, w konsekwencji czego zostały one ujęte jako aktywa obrotowe w kwocie 8 815 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2019 roku były rzeczowe aktywa trwałe, których udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 61,9% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych zwiększeniu uległ udział należności z tytułu dostaw i usług o 4,2 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 r. i na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wyniósł 15,1% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze spadkiem wartości zapasów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 1,3% (spadek o 1,0 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2019 r.).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	168 418	72,4%	169 916	74,9%	(1 498)	(0,9%)
Rzeczowe aktywa trwałe	143 968	61,9%	145 555	64,2%	(1 587)	(1,1%)
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 458	0,6%	1 344	0,6%	114	8,5%
Pozostałe wartości niematerialne	725	0,3%	764	0,3%	(39)	(5,1%)
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	19 218	8,3%	19 094	8,4%	124	0,6%
Prawa do użytkowania aktywów	2 678	1,2%	2 734	1,2%	(56)	(2,0%)

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Należności długoterminowe	371	0,2%	425	0,2%	(54)	(12,7%)
AKTYWA OBROTOWE	64 267	27,6%	56 931	25,1%	7 336	12,9%
Zapasy	2 935	1,3%	5 276	2,3%	(2 341)	(44,4%)
Należności z tytułu dostaw i usług	35 130	15,1%	24 765	10,9%	10 365	41,9%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	247	0,1%	194	0,1%	53	27,3%
Pozostałe należności	6 471	2,8%	6 300	2,8%	171	2,7%
Pozostałe aktywa finansowe	164	0,1%	154	0,1%	10	6,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 505	4,5%	11 427	5,0%	(922)	(8,1%)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 815	3,8%	8 815	3,9%	-	0,0%
AKTYWA RAZEM	232 685	100,0%	226 847	100,0%	5 838	2,6%

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym kwartale 2020 r. suma kapitałów własnych Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA spadła o 7 184 tys. PLN (zmiana o 93,1%) w porównaniu z danymi na 31.12.2019 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 13 246 tys. PLN (wzrost o 8,3%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2019 r.

Za wzrost zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były: wzrost wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 6 242 tys. PLN (wzrost o 7,2% w porównaniu do danych na 31.12.2019 r.), Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 5 155 tys. PLN (11,5% w porównaniu do danych na 31.12.2019 r.) oraz krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zawarcia układu z wierzycielami o 1 670 tys. PLN (wzrost o 31,6%). Wartość zobowiązań bilansowych Grupy zwiększył się w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2019 r. o 13 022 tys. PLN (wzrost o 5,6%).

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal po pierwszym kwartale 2020 r. najistotniejszą zmianą jest wzrost udziału zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 247 586 tys. PLN i jednoczesny spadek udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu - /-14 901 tys. PLN.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2020	Struktura (%)	31.12.2019	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	(14 901)	(6,4%)	(7 717)	(3,4%)	(7 184)	(93,1%)
Kapitał podstawowy	824	0,4%	824	0,4%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	84 063	36,1%	84 063	37,1%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	(163 801)	(70,4%)	(156 723)	(69,1%)	(7 078)	4,5%
Nadwyżka z emisji	47 200	20,3%	47 200	20,8%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	16 813	7,2%	16 919	7,5%	(106)	(0,6%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	74 484	32,0%	74 708	32,9%	(224)	(0,3%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 256	1,4%	3 462	1,5%	(206)	(6,0%)
Rezerwy długoterminowe	138	0,1%	138	0,1%	-	0,0%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	71 086	30,6%	71 104	31,3%	(18)	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	173 102	74,4%	159 856	70,5%	13 246	8,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 921	21,5%	44 766	19,7%	5 155	11,5%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	92 435	39,7%	86 193	38,0%	6 242	7,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 094	3,0%	7 033	3,1%	61	0,9%
Rezerwy krótkoterminowe	11	0,0%	12	0,0%	(1)	(8,3%)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	6 951	3,0%	5 281	2,3%	1 670	31,6%
Pozostałe zobowiązania	16 690	7,2%	16 571	7,3%	119	0,7%
Przychody przyszłych okresów		0,0%		0,0%	-	

ZOBOWIĄZANIA RAZEM	247 586	106,4%	234 564	103,4%	13 022	5,6%
PASYWA RAZEM	232 685	100,0%	226 847	100,0%	5 838	2,6%

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	27 180	17 253	9 927	57,5%
Koszt własny sprzedaży	(21 775)	(12 941)	(8 834)	(68,3%)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	5 405	4 312	1 093	25,3%
Koszty sprzedaży	(76)	(54)	(22)	(40,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(4 181)	(5 020)	839	16,7%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	1 148	(762)	1 910	250,7%
Pozostałe przychody operacyjne	360	5 128	(4 768)	(93,0%)
Pozostałe koszty operacyjne	(58)	(2 297)	2 239	97,5%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 450	2 069	(619)	(29,9%)
Przychody finansowe	5	228	(223)	(97,8%)
Koszty finansowe	(8 791)	(5 661)	(3 130)	(55,3%)
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	(7 336)	(3 364)	(3 972)	(118,1%)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	(7 336)	(3 364)	(3 972)	(118,1%)

W pierwszym kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 27 180 tys. PLN (wzrost o 57,5% w stosunku do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2019 r.). Koszt własny sprzedaży Grupa wygenerowała wynik brutto ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2019 r. o 1 093 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 450 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 2 069 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r.). Strata na działalności gospodarczej wyniosła -/7 336 tys. PLN, wobec straty w wysokości -/3 364 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 r. Wynik netto Grupy na dzień 31 marca 2020 r. wyniósł -/7 336 tys. PLN.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W pierwszym kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarach działalności operacyjnej, działalności inwestycyjnej oraz finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 r. wyniosło -/443 tys. PLN wobec dodatniego salda w analogicznym okresie 2019 r. w wysokości 5 992 tys. PLN.

W pierwszym kwartale 2020 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -/265 tys. PLN, w porównaniu do salda w wysokości -/766 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2019.

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące -/214 tys. PLN, wobec ujemnego salda wynoszącego -/210 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszych trzech miesiącach 2020 r. wyniosło -/922 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 10 505 tys. PLN i był niższy niż w analogicznym okresie 2019 r. o 30 031 tys. PLN (spadek o 74,1%).

RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	(7 336)	(3 364)	(3 972)	(118,1%)
Korekty:	8 284	7 474	810	10,8%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 740	1 898	(158)	(8,3%)
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	46	9	19,6%

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Amortyzacja praw do użytkowania aktywów z tyt. najmu	55		55	
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(149)		(149)	
(Przychody)/ koszty finansowe netto	6 563	5 513	1 050	19,0%
Odsetki otrzymane	20	11	9	81,8%
(Zysk)/strata z dział. inwestycyjnej	-	6	(6)	(100,0%)
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	948	4 110	(3 162)	(76,9%)
Zmiana stanu zapasów	2 341	10	2 331	23310,0%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 718)	14 193	(24 911)	(175,5%)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	7 040	(12 320)	19 360	157,1%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(1)	-	0,0%
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(53)		(53)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(443)	5 992	(6 435)	(107,4%)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(265)	(766)	501	65,4%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(265)	(766)	501	65,4%
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	120		120	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(77)	(8)	(69)	(862,5%)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(154)	(189)	35	18,5%
Zapłacone odsetki	(103)	(13)	(90)	(692,3%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(214)	(210)	(4)	(1,9%)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(922)	5 016	(5 938)	(118,4%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	11 427	35 520	(24 093)	(67,8%)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	10 505	40 536	(30 031)	(74,1%)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	39		39	

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	27 180	17 253	9 927	57,5%
EBIT	1 450	2 069	(619)	(29,9%)
Amortyzacja	1 850	1 944	(94)	(4,8%)
EBITDA	3 300	4 013	(713)	(17,8%)
Wynik netto	(7 336)	(3 364)	(3 972)	(118,1%)
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	5,3%	12,0%		(55,8%)
Rentowność EBITDA	12,1%	23,3%		(48,1%)
Rentowność sprzedaży (ROS)	-27,0%	-19,5%		(38,5%)

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Rentowność aktywów (ROA)	-3,2%	-1,3%	153,6%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	15,4%	29,1%	(47,1%)
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI			
Rotacja należności w dniach	99	117	(15,3%)
Rotacja zobowiązań w dniach	157	668	(76,5%)
Rotacja zapasów w dniach	14	19	(26,6%)
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
Wskaźnik płynności bieżącej	0,37	0,36	2,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,35	0,32	9,4%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,06	0,07	(14,3%)
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	106,3%	103,3%	2,9%

*wartości wskaźników w Q1'2020 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2020 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2019 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa VISTAL GDYNIA osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 27 180 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019 o 9 927 tys. PLN (wzrost o 57,5%). W pierwszym kwartale 2020 r. wynik EBITDA wyniósł 3 300 tys. PLN.

Wypracowany wynik netto w wysokości -/ 7 336 tys. PLN wpłynął negatywnie na wskaźniki rentowności Grupy.. Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA, ROS i ROA na dzień 31.03.2020 r. wyniosły odpowiednio: 5,3%; 12,1%; -/27% i -/3,2%.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec pierwszego kwartału 2020 wynosiły odpowiednio 0,37; 0,35 i 0,06. W porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2019 r. w Grupie Kapitałowej skróceniu uległ cykl rotacji należności o 18 dni, rotacji zapasów o 5 dni oraz obrotu zobowiązań o 512 dni.

W Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2020 r. 106,3% w stosunku do 103,3% na koniec pierwszego kwartału 2019 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)*90
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*90
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*90
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 2020 r.

5.4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda w żadnym z podmiotów Grupy Kapitałowej.

5.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA.

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

Strategicznym celem Emitenta i Grupy Vistal jest dalsza kontynuacja działalności w oparciu o strategię rozwoju, z uwzględnieniem wdrożonej restrukturyzacji i postanowień układu z wierzycielami.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- zawarcie i zatwierdzenie układu z wierzycielami przez spółki zależne,
- porozumienie z kontrahentami w sprawie dalszej kontynuacji projektów i wejścia w kolejne etapy przedsięwzięć,
- porozumienie z dostawcami i podwykonawcami, uwzględniające kredyty kupieckie,
- wznowienie współpracy z instytucjami finansowymi w przedmiocie nowych zaangażowań finansowych.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- brak zapewnionego finansowania kredytowego projektów,
- wysoka konkurencja w segmencie infrastruktury krajowej i zagranicznej,
- wzrost kosztów materiałów i usług.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- restrukturyzacja zobowiązań Jednostki Dominującej na mocy zatwierdzonego układu z wierzycielami,
- możliwość kontynuacji działalności na wybranych projektach,
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej zgodna z planem restrukturyzacyjnym.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- duża niepewność co do zawarcia układów z wierzycielami przez spółki zależne Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji i Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji,

5.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA

Ryzyko	Opis	Poziom istotności
Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów	Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.	Wysoki
Ryzyko restrukturyzacyjne	Spółka, działając na stosunkowo konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację uchwalonego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.	Wysoki
Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym	Ze względu na skomplikowany charakter działalności dłużnika w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.	Średni

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich , a także tempo realizacji rozwoju morskiej energetyki wiatrowej.	Średni
Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.	Wysoki
Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.	Wysoki
Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga większą część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN. Ze względu na aktualną sytuację finansową, Spółka nie posiada przyznaných limitów rozliczeniowo-transakcyjnych umożliwiających zawieranie transakcji zabezpieczających.	Wysoki
Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.	Wysoki
Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Szwecji, Norwegii i na Litwie. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.	Średni
Ryzyko związane z sezonowością	Charakter działalności Grupy kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.	Średni

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal. Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej.	Wysoki
Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Spółka prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.	Wysoki
Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku niewykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność. W konsekwencji może spowodować to utratę możliwości bądź znaczące utrudnienia w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.	Wysoki
Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.	Wysoki
Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.	Średni
Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.	Niski
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje prace w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.	Niski
Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytem jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.	Wysoki
Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.	Średni

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL za Q1'20

Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.	Niski
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi	Grupa zawierała i może w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Spółki takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.	Niski
Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.	Niski
Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Istnieje też ryzyko, że ocena ryzyka ujawnienia danych osobowych w rozumieniu przepisów RODO zostanie uznana jako nieadekwatna, z potencjalną groźbą wystąpienia kar administracyjnych do zapłaty przez Spółkę.	Niski
Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.	Wysoki
Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.	Średni

Nowym elementem w analizie ryzyk pozostaje zagrożenie następstwami epidemii COVID-19 - tzw. koronawirusa - w Polsce i w Europie. Z uwagi na to, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wg ogólnie dostępnych informacji nie zostało jeszcze osiągnięte przesilenie epidemii, następstwa ziszczenia się ryzyk są nadal nieznane i nieograniczone, choć wydaje się, że ich prawdopodobieństwo spada wraz z coraz skuteczniejszą diagnostyką choroby i coraz lepszym przygotowaniem publicznej służby zdrowia, władz sanitarnych i organów Państwa do przeciwdziałania skutkom pandemii. Spółka jest świadoma, że ewentualne szkody będą mogły być uznane jako następstwa wystąpienia „siły wyższej”, zwalniającej lub istotnie redukującej odpowiedzialność Spółki. Nie jest jednakże wykluczone, że następstwem epidemii COVID-19 może stać się czasowe zamknięcie zakładów produkcyjnych i usługowych, w których są wykonywane istotne dla Spółki zamówienia dostaw kompletacyjnych i materiałowych, a także ograniczenia w wyniku skażenia epidemicznego i/lub obowiązkowej kwarantanny

kluczowej części zespołu pracowniczego. Istotnym i kosztownym ograniczeniem są nadal utrudnienia w przekraczaniu granic państwowych, w szczególności przez samych pracowników.

Spółka ocenia poziom ryzyka, opisanego w tym akapicie, jako dość wysoki (zmniejszając kwalifikację zagrożenia z wysokiego), ograniczając wystąpienie ewentualnej szkody wszelkimi dostępnymi metodami, zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie odnotowano żadnych zdarzeń o charakterze osobowym, które mogłyby być powiązane ze stanem epidemii. Daje się jednakże zaobserwować rosnące koszty przeciwdziałania wystąpieniu bezpośredniego zagrożenia COVID-19.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Poniżej zaprezentowano toczące się na dzień 31 marca 2020 r. istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej.

Vistal Gdynia S.A.					
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 po stronie powoda. 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. Co do pozostałej części roszczenia sprawa w toku.
2.	pozew o zapłatę należności za wykonanie konstrukcji Dworca PKP w Sopocie	1 075 658,90 zł	19.06.2015 r.	1) PBR-Megaron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2) Bałtycka Grupa Inwestycyjna Spółka Akcyjna 3) Gmina Miasta Sopot	w dniu 7.03.2017 r. zawarto ugodę z pozwanym PBR Megaron. Po zapłaceniu dwóch rat w kwocie 415.785,17 zł zaprzestął dalszych spłat. Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji. Dnia 23.08.2017 r. wszczęto egzekucję do kwoty 830.925,84 zł. Postępowanie egzekucyjne zostało umorzone wobec bezskuteczności prowadzonej egzekucji. Spółka zgłosiła swoją wierzytelność w postępowaniu upadłościowym PBR-Megaron Sp. z o.o.
3.	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 Zarządcy o stwierdzenie nieważności umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ruchomości w postaci konstrukcji stalowej dźwigu portowego SUL 1 (wykonanego dla projektu Belara w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Vistal Gdynia S.A. i Duro Felguera S.A.) zawartej w dniu 29.08.2017 r. pomiędzy Vistal Gdynia S.A. jako przewłaszczającym a Visteel Sp.

					z o.o. jako wierzycielem, ewentualnie o uznanie ww. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie za bezskuteczną z mocy prawa w stosunku do masy sanacyjnej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. Sprawa skierowana do mediacji.
Vistal Pref Sp. z o.o.					
L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	Pozew o zapłatę	928 057,70 zł	02.02.2018 r.	Agma Sp. z o.o. (pozwany)	sprawa w toku, rozprawa została odroczone bez terminu.

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (w związku z dokonaniem dnia 15.11.2018 r. połączenia spółek Vistal Gdynia S.A. i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., Vistal Gdynia S.A. stała się stroną tych postępowań)

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, Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skargi kasacyjnej pozwanego uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Szczecinie do ponownego rozpoznania.

Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji

L.p.	Przedmiot postępowania:	Wartość Przedmiotu Sporu	Data wszczęcia postępowania:	Strona przeciwna:	Opis sporu:
1.	nierozliczony podatek VAT za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki	zbiorczo: 2 450 546,84 zł	od 11.10.2017 r.	Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo co do postępowań o zaległości w rozliczeniu podatku VAT, wszystkie postępowania są zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z postanowienia ustawy prawo restrukturyzacyjne
2.	ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy, fundusz gwarantowanyc	zbiorczo: 1 423 385,40 zł	od 10.11.2017 r.	Dyrektor Oddziału ZUS w Gdańsku	zobowiązania ujęte zbiorczo, wszystkie postępowania są zawieszane, a wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z

h świadczeń pracowniczych za okres poprzedzający otwarcie postępowania sanacyjnego spółki			postanowieniami ustawy prawo restrukturyzacyjne
---	--	--	---

6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

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

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 31 marca 2020 r. kurs akcji wynosił 0,97 PLN, a na dzień poprzedzający datę niniejszego sprawozdania (28.05.2020) kurs zamknięcia wyniósł X,XX PLN.

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

W dniu 10 lipca 2019r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Poniżej przedstawiono warunki zatwierdzonego układu z wierzycielami.

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów:

a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zobowiązań warunkowych w postaci poręczeń, przystąpienia do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 1: Spłata 11,6% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 nie większe niż 10.000 zł oraz wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych).

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek

ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności. Umorzenie nie dotyczy wierzytelności o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych), których spłata nastąpi w 100% sumy wierzytelności głównej oraz w 100% wierzytelności ubocznych w powyżej wskazanym terminie.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający:

a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych,

b) jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Spłata 35,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Spłata 15,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 5: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) ratach w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 20,1% wierzytelności głównej) wskazanej w Załączniku nr 1 do Propozycji układowych, płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 41 (czterdziestu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 30% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 40 (czterdziestu) ratach kwartalnych w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 100% wierzytelności głównej) w

wysokości wskazanej w Załączniku nr 2 do Propozycji układowych, płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, wraz z odsetkami w wysokości 2,82% rocznie, płatnymi począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Spłata 40% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 8. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu zrealizowanych gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 8: Spłata 15% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 15% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 9. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu niezrealizowanych do dnia przyjęcia układu (włącznie) gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 9: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej, która stanie się bezwarunkowa po dniu przyjęcia układu, poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Postanowienia ogólne:

- 1) Jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi.
- 2) Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy.
- 3) Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nieobjęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy.
- 4) W stosunku do wierzytelności warunkowych objętych układem w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9, w przypadku ziszczenia się warunku, spłata wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie

ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po ziszczeniu się warunku do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupy 5 i Grupy 9. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupy 5 i Grupy 9.

5) Wierzytelności objęte układem z mocy prawa, chociażby nie zostały umieszczone w spisie wierzytelności zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Spłata tych wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po uznaniu tej wierzytelności do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności przewidzianych dla danej grupy. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Niniejszy pkt nie narusza postanowień art. 166 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych w odpowiedniej Grupie.

6) W stosunku do wierzytelności objętych konwersją na akcje Spółki w trybie art. 169 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne obowiązują następujące zasady konwersji:

A. kapitał zakładowy spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 110.174,30 zł (sto dziesięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery zł i 30/100 gr) i nie wyższą niż 185.421,05 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia jeden zł 05/100 gr) tj. z kwoty 710.500,00 zł (siedemset dziesięć tysięcy pięćset zł) do kwoty nie niższej niż 820.674,30 zł (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery zł 30/100 gr) i nie wyższej niż 895.921,05 zł (osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden zł 05/100 gr) w drodze emisji nie mniej niż 2.203.486 (dwa miliony dwieście trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt sześć) i nie więcej niż 3.708.421 (trzy miliony siedemset osiem tysięcy czterysta dwadzieścia jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda (Akcje Serii „C”);

B. objęcie Akcji Serii C następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;

C. Akcje Serii C będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii C oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii C będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd spółki zostanie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii C i praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW celem ich dematerializacji;

D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem spółki odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

E. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych;

F. Akcje Serii C i prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii „C” i praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

7) Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu dotychczasowy zarządca Pan Sławomir Bohdziewicz nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego obejmie funkcję nadzorcy wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorcy wykonania układu ustala się jako 1,9 (jeden i dziewięćdziesiątych) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w trzecim kwartale roku poprzedniego za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy pełnienia funkcji. Do dodatkowych obowiązków nadzorcy wykonania układu należeć będzie składanie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia publikacji kwartalnych sprawozdań finansowych Spółki w odniesieniu do poprzedzającego kwartału kalendarzowego informacji o wartości kontraktów Spółki w backlog (pozbawionych danych umożliwiających identyfikację kontrahentów Spółki) w podziale na kontrakty krajowe i zagraniczne wraz z informacją w jakich okresach kontrakty mają być realizowane. W przypadku zaprzestania notowań akcji Spółki na giełdzie papierów wartościowych, nadzorca będzie wykonywał dodatkowy obowiązek informacyjny do 15 dnia miesiąca następującego po każdym kwartale kalendarzowym, w odniesieniu do tego kwartału.

Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego wypłaciła zobowiązania wymagalne do tego dnia raty układowe tym samym realizując postanowienia zatwierdzonego układu z wierzycielami. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy sporządzone w okresie do zatwierdzenia układu potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco.

W związku z przewidzianą przez Układ konwersją wierzytelności na akcje Spółki w odniesieniu do wierzytelności przysługujących wierzycielom objętych Grupą 4 oraz Grupą 8, Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „Sąd rejestrowy”) w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z warunkami przewidzianymi Układem.

Na skutek złożonego wniosku Sąd rejestrowy dokonał dnia 14 listopada 2019 r. zmiany danych Spółki poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 823.917,35 zł w drodze emisji 2.268,347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Wpis przedmiotowych zmian przez Sąd rejestrowy pozwala na przystąpienie przez Spółkę do kolejnych kroków przewidzianych przez Układ, tj. złożenia wniosków do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki przy uwzględnieniu ryzyk opisanych w rozdziale 5.7 nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę zagrażającą kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy.

W związku z trwającymi postępowaniami sanacyjnymi spółek Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji ich strategia będzie zależała od opracowanych planów restrukturyzacji i przyjętych w ich ramach działań restrukturyzacyjnych. Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji poinformowała, że w dniu 18 maja 2020 r. powzięła informację z sądu o zatwierdzonym planie restrukturyzacji z wniosku zarządcy sądowego, zaopiniowanego przez radę wierzycieli uchwałą z dnia 5 listopada 2019 r., na mocy zarządzenia (postanowienia) sędziego komisarza z dnia 07 kwietnia 2020 r.

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

6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Prezes Zarządu Ryszard Matyka

Wiceprezes Zarządu Andrzej Chmielecki

Wiceprezes Zarządu Krzysztof Kriger

Gdynia, 29 maja 2020 r.