

# Raport roczny

za okres 01-01-2017 do 31-12-2017



---

Viatron SA  
w restrukturyzacji od dnia 26.03.2018 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki



## Spis treści

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



## 1. Podstawowe informacje o emitencie

|                          |                                                                            |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):           | Viatron S.A.                                                               |
| Forma prawna:            | Spółka Akcyjna                                                             |
| Kraj siedziby:           | Rzeczpospolita Polska                                                      |
| Siedziba:                | Gdynia                                                                     |
| Adres siedziby:          | ul. Plac Kaszubski 8/505, 81-350 Gdynia                                    |
| Adres do korespondencji: | ul. Plac Kaszubski 8/505, 81-350 Gdynia                                    |
| Telefon:                 | +48 58 783 50 95                                                           |
| Fax:                     | +48 58 783 23 94                                                           |
| Adres e-mail:            | <a href="mailto:helena.saladiak@viatron.pl">helena.saladiak@viatron.pl</a> |
| Adres WWW:               | <a href="http://www.viatron.pl">www.viatron.pl</a>                         |
| REGON:                   | 220689876                                                                  |
| NIP:                     | 585-144-39-87                                                              |

### Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Czas trwania jednostki: Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### Skład Zarządu Viatron S.A.:

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

### Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.:

Na dzień 1 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

|                   |                                |
|-------------------|--------------------------------|
| Grzegorz Żółcik   | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Tomasz Kwieciński | Członek Rady Nadzorczej        |
| Piotr Paweł       | Członek Rady Nadzorczej        |
| Marek Perczyński  | Członek Rady Nadzorczej        |
| Sylwia Szewczyk   | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także do chwili jego zatwierdzenia nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

### Uczestnictwo w rynku New Conect:

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

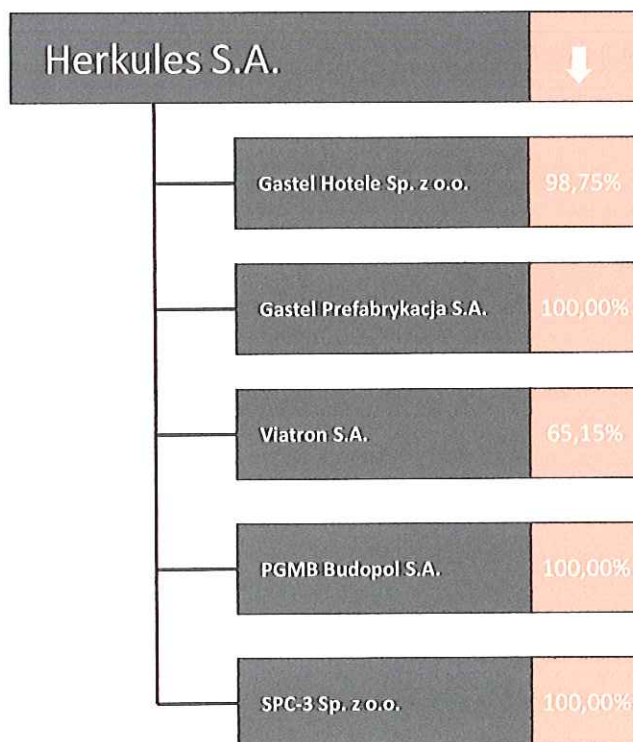
## 2. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji i udziały w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

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

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



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

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

#### **4. Najważniejsze wydarzenia roku 2017 mające istotny wpływ na działalność Spółki**

W związku z niekorzystną zmianą zasad wspierania źródeł czystej energii w Polsce oraz ze względu na nowe ustawodawstwo ograniczające swobodę lokacji farm wiatrowych, polski sektor inwestycji w turbiny wiatrowe w 2016 roku całkowicie wyhamował. W obliczu całkowitego zamknięcia krajowego rynku zbytu, Zarząd podjął decyzję, by przenieść działalność operacyjną za granicę. W strukturze personelu wyodrębniono dwie grupy wykonawcze i jedna z nich została skierowana do Szkocji, a druga do Skandynawii. Na wyspach brytyjskich znalazł zastosowanie także główny składnik majątkowy Spółki – żuraw GTK1100 wraz z wyposażeniem dodatkowym. W celu właściwego wyposażenia drugiej ekipy został wynajęty żuraw LG 1750 przeznaczony do większych udźwignów i podniesień (dla turbin 3 MW) oraz przystosowany do pracy w warunkach arktycznych.

Dzięki wzmocnieniu sprzętowemu Spółka zrealizowała w 2016 r. dla grupy Vestas (duńskiego producenta turbin wiatrowych) 49 turbin, a na kolejny rok miała otwarte kolejne zlecenia następne 50 stacji. Z tej puli do lipca 2017 r. udało się zrealizować 14 turbin w Finlandii i następnie sprzęt został przewieziony do szwedzkiej lokalizacji Solberg. Niestety przy montażu pierwszej z turbin w tym miejscu wypadkowi i nieodwracalnemu uszkodzeniu uległ żuraw LG1750. Projekt został przerwany, a sam wypadek przyniósł bardzo dotkliwe konsekwencje dla Viatron S.A., która straciła możliwość kontynuacji prac oraz w ogóle świadczenia usług. Będący wtedy jeszcze w jej dyspozycji żuraw GTK-1100 miał zbyt słabe parametry udźwigowe i wysokościowe, by sprostać zamówieniom w Skandynawii. Co prawda projekt Solberg został dokończony przez inną firmę dźwigową z regionalnego rynku bez jakichkolwiek konsekwencji finansowych dla Viatron S.A., jednak Spółka okresowo została wykluczona z postępowań ofertowych na kolejne przedsięwzięcia Vestas.

Brak możliwości świadczenia usług i w efekcie brak sprzedaży w okresie od sierpnia 2017 r. wpłynął niekorzystnie na standing Spółki i jej możliwości finansowe. Mając na względzie niezwykle trudną sytuację Spółki Zarząd przystąpił do wdrażania planu naprawczego, którego głównymi punktami są ograniczenie zatrudnienia i kosztów funkcjonowania oraz próby rozdysponowania składników majątkowych w celu zaspokojenia wierzytelności. Z drugiej strony Zarząd podejmuje próby pozyskania zleceń na montaż turbin, które mogłyby być realizowane w drugiej połowie 2018 r. W ocenie Zarządu istnieje obecnie duża szansa na wejście kolejne projekty w Skandynawii. Niezwykle atrakcyjnie wygląda także chłonność rynków południowoeuropejskich oraz plany otwarcia segmentu energetyki wiatrowej w Afryce Północnej.

W dniu 5 stycznia 2018 r. Zarząd mając na względzie interes Spółki i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie skutku niewypłacalności i w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku złożył wnioszek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jest uzasadnione przede wszystkim treścią normy prawnej wyrażonej w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którą celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze układu z wierzycielami przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. W dniu 26 marca 2018 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A.

## 5. Czynniki ryzyka i zagrożenia

### Czynniki makroekonomiczne

#### Otoczenie prawne

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

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

#### Rozwój energetyki wiatrowej

Przeniesienie przez Viatron S.A. działalności za granicę było krokiem, który uniezależnił w dużej mierze rozwój Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. W przypadku powodzenia restrukturyzacyjnych planów Spółki, funkcjonowanie w Europie pozwoli jej ulokować się na zdecydowanie stabilniejszych rynkach po warunkiem zachowania pozytywnych trendów rozwoju w sektorze energetyki źródeł odnawialnych. Analiza potencjału inwestycyjnego w Europie w tym zakresie, zwłaszcza w regionie Skandynawii, wskazuje na niskie ryzyko pod tym względem w najbliższych kilku latach.

### Ryzyko finansowe

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

### **Czynniki mikroekonomiczne**

#### Powodzenie planu naprawczego

W obliczu złożenia wniosku otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego najistotniejszym ryzykiem jest powodzenie planów naprawczych podjętych przez Zarząd, który dostrzegając niepewność w kwestii kontynuacji działalności zaplanował kroki minimalizujące to ryzyko. Szereg decydujących o tym czynników jest niezależnych od działań Spółki, jednak istnieje wysoka determinacja by restrukturyzację zakończyć powodzeniem i powrócić do normalnego funkcjonowania.

#### Konkurencja

W przypadku wznowienia działalności na rynkach zagranicznych Viatron S.A. będzie musiała sprostać konkurencji innych dostawców podobnych usług. Kluczem do sukcesu może być doskonała jakość świadczonych dotychczas usług oraz bliskie związki biznesowe z producentami turbin wiatrowych.

#### Odbiorcy

Sprzedaż Spółki jest kierowana zasadniczo do sektora producentów turbin wiatrowych i inwestorów zajmujących się tym sektorem energetyki. Obecnie wyłącznymi klientami Spółki są podmioty należące do Grupy Vestas. Sytuacja ta stanowi ryzyko związane z trwałością relacji handlowej i stabilnością kontrahenta.

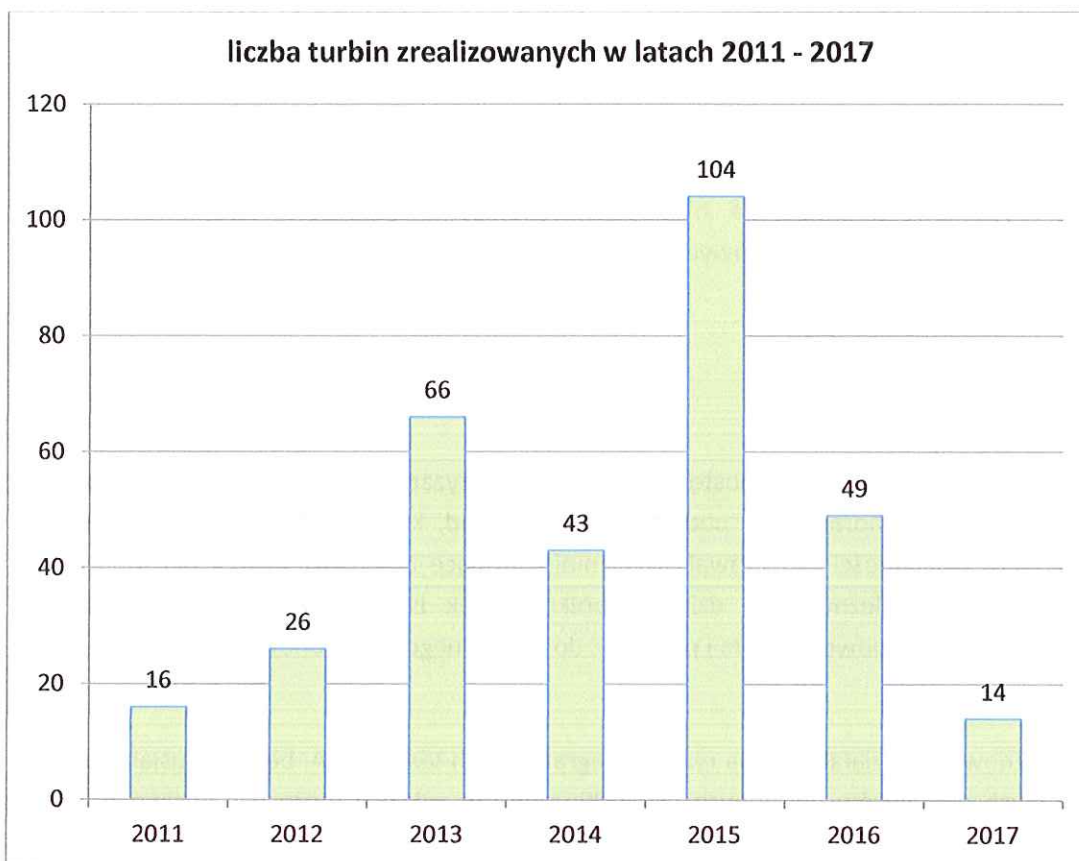
#### Pracownicy

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

## **6. Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój**

### **Sprzedaż**

Podstawowym i właściwie wyłącznym przedmiotem działalności spółki jest montaż turbin wiatrowych przy wykorzystaniu specjalistycznego sprzętu dźwigowego. Poniżej zaprezentowano liczbę montażu w poszczególnych latach od początku działalności Viatron S.A.



Jak wspomniano wyżej, dramatyczny spadek liczby montażu to efekt konieczności przerywania działalności operacyjnej po wypadku żurawia LG1750 w Solbergu. Spółka zrealizowała wyłącznie 14 turbin w Finlandii i zmuszana była zawiesić działalność z powodu utraty kluczowej maszyny. Efekt tego zdarzenia na wolumenie przychodów to spadek o ponad 50%.

#### Pozostałe wartości wynikowe

| Pozycja                | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 5 916                              | 12 356                             | - 52%                   |

W związku ze spadkiem sprzedaży wywołanym zawieszeniem działalności operacyjnej zmniejszyły się prawie wszystkie pozycje w grupie kosztów działalności operacyjnej. Zgodnie z zasadą ostrożności, w obliczu czynników powodujących niepewność szybkiego wznowienia funkcjonowania w sumie kosztów usług obcych spółka zmuszona była ująć kwotę 2,3 mln zł salda kosztów relokacji żurawi i ich wyposażenia z Polski do nowych lokalizacji za granicą. Spółka uprzednio aktywowała te koszty jako inwestycję w nowe rynki zbytu z zamierzeniem ujmowania ich w wyniku przez okres planowanej ekspansji w tamtym regionie. Odpis ten spowodował, że spadek kosztów działalności operacyjnej wyniósł tylko 20% w relacji do poprzedniego roku obrotowego.

| Pozycja                                 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Koszty działalności operacyjnej, w tym: | 11 483                             | 14 304                             | - 20%                   |
| - usługi obce                           | 7 564                              | 7 385                              | + 2%                    |

Skutkiem powyższego strata na sprzedaży w 2017 pogłębiła się w stosunku do 2016 r. o blisko 200%.

W celu ograniczenia skutków zawieszenia działalności i poprawy płynności bieżącej w końcu 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży części składników majątkowych. Transakcje te wraz z rozliczeniem przynależnej zbywanym środkom trwałym dotacji UE przyniosły zysk na poziomie 0,7 mln zł

| Pozycja                        | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 733                                | 847                                | - 13%                   |

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

| Pozycja | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| EBIT    | - 4 834                            | - 1 108                            | - 336%                  |
| EBITDA  | - 4 283                            | 722                                | - 693%                  |

Konieczność podwyższenia poziomu długu przeniosła wzrost kosztów finansowych z tytułu obsługi długu finansowego o ponad 30%. Korzystny wpływ na poziom tej grupy kosztów miały relacje różnic kursowych.

| Pozycja                  | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Koszty finansowe, w tym: | 482                                | 620                                | - 22%                   |
| - odsetki                | 481                                | 368                                | +31%                    |
| - pozostałe              | 1                                  | 252                                | - 100%                  |

Uwzględnienie operacji finansowych przyniosło następujące wyniki.

| Pozycja      | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2017 | Za okres<br>01.01. -<br>31.12.2016 | Dynamika<br>2017 / 2016 |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Wynik brutto | - 5 051                            | - 1 728                            | - 192%                  |
| Wynik netto  | -4 137                             | -1 463                             | - 183%                  |

#### Wybrane wskaźniki ekonomiczne

| Wskaźniki efektywności gospodarowania                                                          | Za okres 01.01.<br>- 31.12.2017 | Za okres 01.01.<br>- 31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży<br><i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i> | -94,1%                          | -15,8%                          |
| wskaźnik marży zysku netto<br><i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>              | -69,9%                          | -11,8%                          |
| stopa zwrotu aktywów (ROA)<br><i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>                       | -98,4%                          | -6,0%                           |
| stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)<br><i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>            | 243,9%                          | -59,9%                          |

| Płynność finansowa                                                                 | Za okres 01.01.<br>- 31.12.2017 | Stan na<br>31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| wskaźnik płynności bieżącej<br><i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 0,45                            | 0,38                  |

| Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku                                         | Za okres 01.01.<br>- 31.12.2017 | Stan na<br>31.12.2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym<br><i>kapitał własny/aktywa trwałe</i> | - 0,98                          | 0,12                  |
| wskaźnik ogólnego zadłużenia<br><i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>                    | 1,40                            | 0,90                  |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego<br><i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>          | - 3,29                          | 8,50                  |

## **Perspektywy rozwoju**

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

W tym celu podjęto styczeń 2018 r. próbę otwarcia sądowego postępowania restrukturyzacyjnego, co ma umożliwić uniknięcie postawienia Spółki w stan upadłości i ograniczeni zadłużenia bieżącego. Niezależnie od powyższego, działania naprawcze Zarząd zaczął wdrażać już w październiku 2017 r., gdy ostatecznie okazało się, że uszkodzony żuraw nie będzie mógł być naprawiony, a Viatron S.A. zmuszona jest wycofać się z projektu. Polegają one m.in. na:

- reorganizacji struktury Spółki – Spółka stopniowo zmniejsza zatrudnienie z 14 osób we wrześniu 2017 r. poprzez 8 osób na dzień bilansowy do 4 kluczowych osób obecnie;
- typowaniu i sprzedaży niektórych składników majątkowych – do chwili obecnej Spółce udało się zbyć dwa żurawie, które ze względu na swoje niższe parametry wysokościowe i udźwigowe nie będą mogły być wykorzystywane już w Europie przy wznoszeniu farm wiatrowych oraz część zbędnych środków transportu, prowadzone są aktywne działania w celu sprzedaży pozostałych składników. Pozyskane dotychczas kwoty przeznaczono w zdecydowanej części na spłatę zobowiązań, w tym długu odsetkowego na kwotę blisko 8,5 mln zł, co stanowi około 70% ogólnej kwoty zobowiązań z 30 września 2017 r.
- dążenie do umorzenia części długu – otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego przed sądem ma m.in. na celu doprowadzenie do układów, ugód i porozumień z wierzycielami zmniejszających poziom wymagalnego długu lub wydłużenie terminów jego spłaty, biorąc pod uwagę niskie stosunkowo salda zadłużenia oraz fakt, że działania te dotyczą grupy w większości od lat kontraktowanych dostawców, to dążenia te mają w ocenie zarządu duże szanse powodzenia;
- przesunięcie terminu spłaty zobowiązań publicznych – w związku ze zbyciem żurawi w końcu 2017 r. w Spółce powstało istotne zobowiązanie z tytułu VAT w kwocie 1 035 tys. zł stanowiące około 30% całej kwoty wymagalnych zobowiązań o charakterze pieniężnym na dzień bilansowy; na wniosek Spółki Urząd Skarbowy wydał decyzję o odroczeniu zapłaty tego zobowiązania do 30 listopada 2018 roku wraz z odsetkami oraz opłatą prolongacyjną;
- strategia współpracy z Vestas – Spółka stara się pozyskać kolejne zamówienia od duńskiego producenta kończąc okres karencji, który został na nią nałożony w związku z powypadkową procedurą; prowadzone rozmowy wskazują na chęć kontynuacji kooperacji i wysokie jest prawdopodobieństwo pozyskania zleceń montażowych w Skandynawii, południowej Europie (Chorwacja) i w Afryce północnej – z uwagi na braki sprzętowe, Spółka dla celów obsługi pozyskać może w tym celu żurawie od spółki dominującej Herkules S.A.;
- dywersyfikacji usług – zarząd opracowuje koncepcję działania również na rynku polskim w zakresie przeglądów i remontów instalacji wiatrakowych, ocenia się, że popyt na tego typu usługi będzie zgłaszany w stosunkowo wysokich wartościach wraz z upływem czasu i starzeniem się funkcjonujących instalacji;

Zdaniem zarządu Viatron S.A. identyfikacja zagrożeń i podjęte środki zaradcze pozwalają przyjąć, że Spółka wznowi działalność w najbliższym okresie. Z pewnością sprzyja temu fakt, że po dokończeniu projektu Solberg do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, żaden z zaangażowanych tam podmiotów nie zgłosił jakichkolwiek roszczeń w stosunku do Spółki. Viatron S.A. stosunkowo sprawnie ograniczyła koszty bieżącego funkcjonowania i zmniejszyła zatrudnienie w obecnym najtrudniejszym okresie, a zbycie niektórych składników majątkowych przełomie roku 2017 i 2018 istotnie zmniejszyło poziom wymagalnych zobowiązań o charakterze pieniężnym. Ponadto w połowie marca 2018 r. Urząd Skarbowy w Gdyni wydał korzystną dla Spółki decyzję odraczającą termin płatności zobowiązania z tytułu VAT do listopada 2018 r. Warto zauważyć także, że Spółka nie ma istotnego wierzyciela po stronie zobowiązań odsetkowych, w tym otwartej ekspozycji kredytowej w banku, a zobowiązanie leasingowe ma charakter marginalny i jest terminowo obsługiwane.

Istotnym dla powodzenia planu naprawczego czynnikiem jest współpraca Viatron S.A. z Vestas. W zakresie współpracy z częścią producenta odpowiadającej za najbardziej interesujący region skandynawski (Vestas Northern Europe) Spółka objęta jest okresowym wstrzymaniem prac wynikającym z korporacyjnych zasad postępowania w przypadkach szkód, jednak do końca bieżącego półrocza spodziewana jest decyzja o wznowieniu kooperacji. Należy pamiętać, że przed wypadkiem w Solberg Viatron S.A. miała w Vestas status preferowanego dostawcy (jako jedna z czterech firm w regionie północno-zachodniej Europy), a wszelkie analizy wskazują, że potencjał rynku skandynawskiego na najbliższe 3 lata to 2,5 GW, co oznacza instalacje aż 750 turbin. W całym regionie północno-zachodniej Europy przyszłe inwestycje to 36 GW (ponad 10 000 turbin). Ten właśnie potencjał i braki wykonawcze na rynku do obsłużenia tak dużej ilości projektów, to główna szansa dla Spółki.

Perspektywa dalszej współpracy z Vestas Northern Europe podtrzymywana jest także poprzez zainteresowanie duńskiego producenta innowacyjnym projektem żurawia hybrydowego, który jest opracowywany przez Viatron S.A. Maszyna ta byłaby dedykowana do obsługi turbin najnowszej generacji montowanych na wysokościach powyżej 160m, które miałyby zastosowanie właśnie na rynku skandynawskim.

Kolejna możliwość otwiera się we współpracy z innymi oddziałami Vestas, które nie są objęte procedurą wstrzymania kooperacji. Istnieją duże szanse zaangażowania Viatron S.A. na południu Europy, na rynkach, które mają charakter mocno rozwojowy, np. w Chorwacji. Coraz bardziej interesująco wyglądają także inwestycje wiatrowe w Afryce Północnej. Przykładowo obecnie Vestas poszukuje wykonawców dla kilku projektów w rejonie Ras Gharib w Egipcie nad Zatoką Sueską, gdzie w okresie najbliższych dwóch lat ma zostać zainstalowanych blisko 300 turbin. i z tym projektem zwrócił się także do Viatron S.A.

Reasumując, zarząd Viatron S.A. dostrzega czynniki istotnej niepewności w kwestii kontynuowania działalności przez Spółkę, jednakże podejmowane działania i oparte na najlepszej wiedzy perspektywy pozwalają sądzić, że Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

## 7. Ocena stanu majątkowego

W związku ze zbyciem w końcu 2017 r. posiadanych dotychczas przez Spółkę żurawi o 96% zmniejszył się stan rzeczowych aktywów trwałych. W związku z okresowym zawieszeniem działalności operacyjnej Spółka ujęła w koszty okresu także saldo kosztów relokacji żurawi i ich wyposażenia z Polski za granicę, które w 2016 r. ujęto w pozycji długo i krótkookresowych rozliczeń międzyokresowych, jako wydatki inwestycyjne związane z pozyskaniem nowych rynków. Łączne zmniejszenie Aktywów trwałych pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi to 91%.

W pozycji należności krótkoterminowych od podmiotów powiązanych zwraca uwagę kwota 1,7 mln zł. Jest to kwota należna od Herkules S.A. z tytułu transakcji zbycia żurawi, która została skompensowana z zobowiązaniami Viatron wobec spółki dominującej w styczniu 2018 r.

W związku z zawieszeniem działalności operacyjnej o 87% zmniejszyła się wartość należności handlowych od pozostałych podmiotów. Łącznie suma aktywów jest niższa na dzień bilansowy o 83% w relacji do wartości na 31 grudnia 2016 r.

Osiągnięta w 2017 r. strata spowodowała pojawienie się ujemnej wartości kapitału własnego, Zarząd Spółki jednak wierząc w powodzenie planu naprawczego, będzie wnioskował o pokrycie tych strat z przyszłych zysków.

Z uwagi na brak kredytów inwestycyjnych i finalizowaną w 2018 r. niewielką ekspozycję leasingową na dzień bilansowy brak jest zobowiązań długoterminowych. W związku z dokonaną w 2017 r. spłatą zobowiązań z tytułu pożyczek zmniejszył się też poziom odsetkowego długu krótkookresowego. Na dzień bilansowy poza niewielkim zobowiązaniem leasingowym widnieje wyłącznie dług wobec Herkules S.A. na kwotę 1 mln zł wynikający z pokrycia przez spółkę dominującą zadłużenia Viatron S.A. wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Przy braku otwartych pozycji kredytowych, problemy płynnościowe Spółki generuje stosunkowo wysoki poziom zobowiązań handlowych. Uwagę zwraca także zobowiązanie wobec organów publicznych, jednakże znacząca część tego długu została przez właściwy urząd skarbowy prolongowana do listopada 2018 r.

W związku ze sprzedażą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem żurawi, które wcześniej były przedmiotem projektu dotacyjnego, Spółka ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych wykazywaną dotychczas na międzyokresowych rozliczeniach przychodów wartość pozyskanej w 2011 r. dotacji.

## 8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W związku z koniecznością okresowego zawieszenia działalności i braku przychodów z normalnych operacji usługowo – handlowych Spółka znalazła się w wyjątkowo trudnej sytuacji. Zarząd dostrzegając symptomu zagrożeń wdrożył opisany wyżej w informacji nr 6 plan naprawczy, który, jak wykazano, ma duże szanse powodzenia. Po przeprowadzeniu reorganizacji Spółka spodziewa się

kolejnych zleceń w drugiej połowie 2018 roku. Powrót do normalnego funkcjonowania w tym okresie z pewnością nie przyniesie zysków za 2018 r., ale pozwoli przypuszczać, że kolejny rok będzie okresem o zdecydowanie lepszej rentowności

## 9. Wypłata dywidendy

W 2017 r. nie przeprowadzano wypłaty dywidendy W kwestii osiągniętego wyniku finansowego w roku 2017 r. Zarząd Spółki wnioskować będzie do Walnego Zgromadzenia o pokrycie uzyskanej straty z przyszłych zysków.

## 10. Zatrudnienie

W roku 2017 Viatron S.A. odnotował średnioroczne zatrudnienie na poziomie 12 osób.

W związku z ograniczeniem działalności i wdrożeniem planu naprawczego Spółka zdecydowanie zmniejsza zatrudnienie. Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 4 osoby w ramach pełnych etatów.

| Grupy pracownicze                                        | stan na 31.12.2017 |           | stan na 31.12.2016 |           |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
|                                                          | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura |
| Zarząd                                                   | 1                  | 12%       | 1                  | 8%        |
| Działy wsparcia                                          | 1                  | 12%       | 1                  | 8%        |
| Kierownicy projektów                                     | 2                  | 26%       | 2                  | 15%       |
| Operatorzy                                               | 4                  | 50%       | 9                  | 69%       |
| Razem                                                    | 8                  | 100%      | 13                 | 100%      |
| w tym: kadra kierownicza                                 | 3                  | 38%       | 4                  | 31%       |
| średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty | 12                 |           | 14                 |           |

## 11. Informacje dotyczące danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Zarząd Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 r. odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w tym sprawozdaniu oraz w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Spółki nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## **12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

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

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

W styczniu 2018 rozpoczęto procedurę opatentowania projektowanego rozwiązania, zlecając przygotowanie wniosku do renomowanej kancelarii rzeczników patentowych. Wnikliwa analiza projektu nie wykazała przeciwskażeń do wystąpienia z wnioskiem o ochronę patentową.

Równolegle Spółka wspólnie z wyspecjalizowanym doradcą dotacyjnym przygotowuje wniosek o uzyskanie dotacji na przedmiotowy projekt z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, działanie 3.2. „Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R”, poddziałanie 3.2.1 „Badania na rynek”.

## **13. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych**

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

## **14. Pozycja organizacyjna Viatron S.A.**

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

## **15. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem działalność gospodarcza prowadzona przez Viatron S.A. nie miała istotnego wpływu na środowisko naturalne. Prowadzony pomiar emisji spalin, pyłów i innych czynników środowiskowych potwierdzał słabe oddziaływanie ekologiczne, a więc w Spółce nie występowały zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, mające wpływ na wykorzystanie przez Spółkę jej potencjału i składników majątkowych.

## **16. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

### **Ryzyko walutowe**

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

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

Gdynia, dnia 13 kwietnia 2018 r.



---

Igor Paweł  
Prezes Zarządu

