

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 3 miesiące zakończony 31 marca 2016**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 16 maja 2016 r.

**Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku.

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

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 5 407 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 574 389 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2016 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 452 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 15 781 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

*Ryszard Matyka*  
*Prezes Zarządu*

---

*Łukasz Matyka*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Bogdan Malc*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Robert Ruszkowski*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Małgorzata Skrzyniarz*

---

*Osoba sporządzająca śródroczne  
skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe*

**Gdynia, 16 maja 2016 r.**

**Spis treści**

A.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
	Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia .....	11
1.	Dane Jednostki Dominującej.....	11
2.	Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4.	Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	14
5.	Zasady rachunkowości .....	15
6.	Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	15
7.	Sprawozdawczość segmentów działalności .....	15
8.	Przychody.....	20
9.	Koszty według rodzaju.....	20
10.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	20
11.	Pozostałe przychody operacyjne .....	21
12.	Przychody finansowe .....	21
13.	Koszty finansowe .....	22
14.	Podatek dochodowy .....	22
15.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	23
16.	Zapasy .....	23
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	24
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
19.	Kapitał własny.....	25
20.	Akcje zwykłe.....	25
21.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	26
22.	Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach .....	26
23.	Rezerwy .....	27
24.	Założenia aktuarialne .....	28
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	29
26.	Instrumenty finansowe .....	29
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	31
28.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	32
B.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A.	
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	35
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	36
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy).....	37
	Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	38
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	39
1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	41

2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	41
C.	ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	80 715	87 390
Koszt własny sprzedaży	9	(65 025)	(72 772)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>15 690</b>	<b>14 618</b>
Koszty sprzedaży		(323)	(436)
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 524)	(7 697)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>6 843</b>	<b>6 485</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	385	547
Pozostałe koszty operacyjne		(82)	(661)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>7 146</b>	<b>6 371</b>
Przychody finansowe	12	490	3 691
Koszty finansowe	13	(3 014)	(2 641)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>		<b>4 622</b>	<b>7 421</b>
Podatek dochodowy	14	171	(1 674)
<b>Zysk netto</b>		<b>4 793</b>	<b>5 747</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>614</b>	<b>2 190</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		125	177
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		489	2 013
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>5 407</b>	<b>7 937</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 793	5 747
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 407	7 937
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych</b>			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,3373	0,4044

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
	Nota		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		231 484	232 372
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		17 327	16 153
Wartość firmy		108	108
Pozostałe wartości niematerialne		511	248
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		51 047	51 282
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 054	7 668
Inne długoterminowe aktywa finansowe		4 038	4 032
Należności długoterminowe	17	2 142	1 777
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>316 711</b>	<b>313 640</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	16 910	14 430
Należności z tytułu dostaw i usług	17	209 043	173 601
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	326	338
Pozostałe należności	17	26 845	25 959
Pozostałe aktywa finansowe		710	454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	3 844	19 625
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>257 678</b>	<b>234 407</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>574 389</b>	<b>548 047</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	19	711	711
Kapitał rezerwowy		72 284	62 615
Zyski zatrzymane		55 794	59 788
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		35 911	36 134
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>211 900</b>	<b>206 448</b>
Udziały niekontrolujące		-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>211 900</b>	<b>206 448</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	94 174	82 754
Dłużne papiery wartościowe	21	-	15 840
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	6 889	6 161
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		25 286	23 229
Rezerwy długoterminowe	23	153	155
Przychody przyszłych okresów		227	455
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>126 729</b>	<b>128 594</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	59 350	76 668
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	160 367	114 146
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	3 487	3 936
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	1 492	1 469
Rezerwy krótkoterminowe	23	172	202
Pozostałe zobowiązania	25	10 664	16 356
Przychody przyszłych okresów		228	228
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>235 760</b>	<b>213 005</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>362 489</b>	<b>341 599</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>574 389</b>	<b>548 047</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał		Kapitał	Nadwyżka z emisji z PLN'000	Zyski zatrzymane z PLN'000	Kapitał	Udziały niekontrolujące z PLN'000	Razem z PLN'000
	podstawowy	rezerwowy	z aktualizacji wyceny z PLN'000			przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej z PLN'000		
	z PLN'000	z PLN'000	z PLN'000			z PLN'000		
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>711</b>	<b>57 790</b>	<b>28 345</b>	<b>47 200</b>	<b>51 874</b>	<b>185 920</b>		<b>185 920</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 747	5 747	-	5 747
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	177	-	-	177	-	177
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	2 013	-	-	2 013	-	2 013
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 190</b>	<b>-</b>	<b>5 747</b>	<b>7 937</b>	<b>-</b>	<b>7 937</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>57 790</b>	<b>30 535</b>	<b>47 200</b>	<b>57 621</b>	<b>193 857</b>	<b>-</b>	<b>193 857</b>
	Kapitał		Kapitał	Nadwyżka z emisji z PLN'000	Zyski zatrzymane z PLN'000	Kapitał	Udziały niekontrolujące z PLN'000	Razem z PLN'000
	podstawowy	rezerwowy	z aktualizacji wyceny z PLN'000			przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej z PLN'000		
	z PLN'000	z PLN'000	z PLN'000			z PLN'000		
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>62 615</b>	<b>36 134</b>	<b>47 200</b>	<b>59 788</b>	<b>206 448</b>		<b>206 448</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 793	4 793	-	4 793
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	125	-	-	125	-	125
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	489	-	-	489	-	489
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614</b>	<b>-</b>	<b>4 793</b>	<b>5 407</b>	<b>-</b>	<b>5 407</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	9 669	-	-	(9 669)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(837)	-	837	-	-	-
Inne	-	-	-	-	45	45	-	45
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>72 284</b>	<b>35 911</b>	<b>47 200</b>	<b>55 794</b>	<b>211 900</b>	<b>-</b>	<b>211 900</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	4 793	5 747
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 790	2 748
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	941
(Przychody)/ koszty finansowe netto	2 471	(2 214)
Odsetki otrzymane	3	25
(Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej	(3)	11
Podatek dochodowy	(171)	1 674
	<u>6 142</u>	<u>3 185</u>
Zmiana stanu zapasów	(2 480)	(1 352)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36 457)	(22 489)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(26 119)	(9 952)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(32)	(15)
	<u>(65 088)</u>	<u>(33 808)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b><u>(54 153)</u></b>	<b><u>(24 876)</u></b>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(64)	(469)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(54 217)</u></b>	<b><u>(25 345)</u></b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	1	2
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	3	24
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	124	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 717)	(2 293)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(2 589)</b>	<b>(2 267)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	63 127	23 062
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 605)	(1 927)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(803)	(718)
Zapłacone odsetki	(2 692)	(2 510)
Inne wydatki finansowe	(2)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>41 025</b>	<b>17 907</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(15 781)</b>	<b>(9 705)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 625	13 678
Wpływ zmian z tyt.różnic kursowych dt. środków pieniężnych	-	36
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>3 844</b>	<b>4 009</b>

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

**1. Dane Jednostki Dominującej**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Vistal Gdynia SA, 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 15.04.2008 r. spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową spółki na dzień 31 marca 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2016 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową spółki na dzień 31 grudnia 2015, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2015 roku.

**2. Skład Grupy Kapitałowej**

**2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej**

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

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
VISTAL Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Infrastructure Sp. z o.o. (dawniej VISTAL Wind Power Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Marine Sp. o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

**2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe**

- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 19 stycznia 2016 r. (Repertorium A nr 208/2016) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Wind Power Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy Spółki Vistal Wind Power Sp. z o.o. na Vistal Infrastructure Sp. z o.o.
- Na podstawie uchwały nr 1/02/2016 z dnia 5 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Infrastructure Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z kwoty 450 tys. zł do kwoty 1 550,4 tys. zł tj. o kwotę: 1 100,4 tys. zł, poprzez utworzenie 7 336 nowych udziałów o wartości nominalnej 150,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 1 550,4 tys. zł i dzieli się na 10 336 udziałów o wartości nominalnej 150,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300,12 tys. zł oraz za wkład niepieniężny w kwocie 800,28 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Marsing Investments Sp. z o.o. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 31 687, 35 tys. zł, tj. o kwotę 31 682,35 tys. zł poprzez utworzenie 633 647 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości 31 687,35 tys. zł. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostały objęte przez Vistal Gdynia SA - w całości pokryte wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 31 682 366,64 zł w postaci 49 999 udziałów w Spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o., przy czym nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. 16,34 zł zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments 2 Sp. z o.o. wyrażona została zgoda na zbycie 49 999 udziałów Spółki przez Vistal Gdynia SA na rzecz pozostałego wspólnika spółki, tj. Marsing Investments Sp. z o.o.
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 7 marca 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Holby Investments Sp. z o.o. postanowiono obniżyć kapitał zakładowy Holby Investments Sp. z o.o. z kwoty 8 tys. zł do kwoty 5 tys. zł, tj. o kwotę 3 tys. zł poprzez umorzenie 60 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy przysługujących Spółce Marsing Investment 2 Sp. z o.o. Umorzenie następuje za zgodą Marsing Investment 2 Sp. z o.o. poprzez nabycie przez Holby Investments Sp. z o.o. udziałów własnych od Spółki Marsing Investments 2 Sp. z o.o. celem ich umorzenia bez wynagrodzenia. Celem umorzenia udziałów Spółka Holby Investments Sp. z o.o. zawarła z Marsing Investments 2 Sp. z o.o. umowę nieodpłatnego przeniesienia udziałów. Następnie podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 8 tys. zł, tj. o 3 tys. zł poprzez utworzenie 60 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości 3 tys. zł. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez Vistal Gdynia SA i przeznaczone do pokrycia wkładem pieniężnym o wartości 3 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 10/25/03/2016 z dnia 25 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy

Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z kwoty 950 tys. zł do kwoty 1 550 tys. zł tj. o kwotę: 600 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład niepieniężny w wysokości 600 tys. zł w postaci konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Spółki z umów pożyczek.

- Na podstawie uchwały nr 11/31/03/2016 z dnia 31 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Eko Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Eko Sp. z o.o. z kwoty 500 tys. zł do kwoty 981,2 tys. zł tj. o kwotę: 481,2 tys. zł poprzez utworzenie 4.812 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Vistal Gdynia SA wniosła wkład niepieniężny w wysokości 481,2 tys. zł powstały w wyniku konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Spółki z umowy pożyczki.

### 2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu  
Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu  
Robert Ruszkowski - Wiceprezes Zarządu

## 3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 3.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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 2016 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### 3.2 Ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów trwałych w następujących grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej oraz instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

### 3.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.03.2016</b> <b>PLN'000</b>	<b>31.12.2015</b> <b>PLN'000</b>
EUR	4,2684	4,2615
SEK	0,4624	0,4646
NOK	0,4532	0,4431
DKK	0,5729	0,5711
USD	3,7590	3,9011
GBP	5,4078	5,7862

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (2014) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana – Programy określonych świadczeń: składki pracowników (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2010-2012), (obowiązujące od 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „ Rolnictwo” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2012-2014), (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący od 1 stycznia 2019 roku),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”(obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

### 5. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

### 7. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Struktura organizacyjna Grupy odpowiada wyłonionym segmentom tworząc centra odpowiedzialności za zyski.

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

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

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym kontrahentem rynku krajowego był:

- Kontrahent 1 – udział w wysokości 12,6% przychodów, co stanowi 10 158 tys. zł – całość została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”.

Na rynku zagranicznym natomiast głównym rynkiem zbytu był rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja). Głównym klientem rynku zagranicznego był:

- Kontrahent 2 – udział w wysokości 29,4% przychodów, co stanowi 23 709 tys. zł – całość została zrealizowana na segmencie „Marine&Offshore”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 3 miesiące 2016 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	31 407	41 460	4 706	3 142	-	80 715
<b>Przychody ogółem</b>	<b>31 407</b>	<b>41 460</b>	<b>4 706</b>	<b>3 142</b>	<b>-</b>	<b>80 715</b>
Koszty operacyjne ogółem	(24 857)	(29 932)	(4 592)	(2 895)	-	(62 276)
Amortyzacja	(726)	(1 718)	(81)	(224)	(1 093)	(3 842)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(7 431)	(7 431)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(323)	(323)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	385	385
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(82)	(82)
<b>Wynik</b>						-
Zysk z działalności operacyjnej	5 824	9 810	33	23	(8 544)	7 146
Przychody finansowe	-	-	-	-	490	490
Koszty finansowe	-	-	-	-	(3 014)	(3 014)
Zysk przed opodatkowaniem	5 824	9 810	33	23	(11 068)	4 622
Podatek dochodowy	64	107	-	-	-	171
<b>Zysk netto</b>	<b>5 888</b>	<b>9 917</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>(11 068)</b>	<b>4 793</b>



Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	187 739	247 830	28 130	18 784		482 483
Nieprzypisane aktywa					91 906	91 906
<b>Aktywa ogółem</b>	187 739	247 830	28 130	18 784	91 906	574 389
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe</b>		72				72
Zobowiązania segmentu	134 209	166 037	24 515	16 362		341 123
Zobowiązania nieprzypisane					233 266	233 266
<b>Zobowiązania ogółem</b>	134 209	166 037	24 515	16 362	233 266	574 389
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 711	2 259	256	171		4 397
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne					73	73
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>	1 711	2 259	256	171	73	4 470
Amortyzacja segmentu	726	1 718	81	224	-	2 749
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	1 093	1 093
<b>Amortyzacja ogółem</b>	726	1 718	81	224	1 093	3 842

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	55 152	18 296	10 827	3 115	-	87 390
<b>Przychody ogółem</b>	<b>55 152</b>	<b>18 296</b>	<b>10 827</b>	<b>3 115</b>	<b>-</b>	<b>87 390</b>
Koszty operacyjne ogółem	(44 985)	(13 695)	(8 850)	(2 497)	-	(70 027)
Amortyzacja	(965)	(1 203)	(138)	(439)	(944)	(3 689)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(6 764)	(6 764)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(425)	(425)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	547	547
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(661)	(661)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	9 202	3 398	1 839	179	(8 247)	6 371
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 691	3 691
Koszty finansowe	-	-	-	-	(2 641)	(2 641)
Zysk przed opodatkowaniem	9 202	3 398	1 839	179	(7 197)	7 421
Podatek dochodowy	(1 054)	(389)	(211)	(20)	-	(1 674)
<b>Zysk netto</b>	<b>8 148</b>	<b>3 009</b>	<b>1 628</b>	<b>159</b>	<b>(7 197)</b>	<b>5 747</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	228 425	153 218	48 155	13 007	-	442 805
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	105 242	105 242
<b>Aktywa ogółem</b>	228 425	153 218	48 155	13 007	105 242	548 047
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	82	-	-	-	82
Zobowiązania segmentu	91 531	69 108	11 472	4 504	-	176 615
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	164 984	164 984
<b>Zobowiązania ogółem</b>	91 531	69 108	11 472	4 504	164 984	341 599
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	11 203	6 676	2 381	640	-	20 900
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	2 795	2 795
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>	11 203	6 676	2 381	640	2 795	23 695
Amortyzacja segmentu	3 559	4 821	513	1 348	-	10 241
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 869	3 869
<b>Amortyzacja ogółem</b>	3 559	4 821	513	1 348	3 869	14 110

## 8. Przychody

	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	75 780	83 123
Przychody ze sprzedaży innych usług	4 272	2 307
Przychody ze sprzedaży usług najmu	73	43
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	590	1 917
	<b>80 715</b>	<b>87 390</b>

## 9. Koszty według rodzaju

	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b><i>Koszty rodzajowe</i></b>		
Amortyzacja	3 842	3 689
Zużycie materiałów i energii	19 595	29 223
Usługi obce	36 549	36 601
Podatki i opłaty	639	646
Wynagrodzenia	9 080	7 589
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 884	1 555
Pozostałe koszty rodzajowe	2 149	1 711
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	596	127
<b>Razem</b>	<b>74 334</b>	<b>81 141</b>
Zmiana stanu produktów	424	236
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 025	72 772
Koszty sprzedaży	323	436
Koszty ogólnego zarządu	8 524	7 697

## 10. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>		
Wynagrodzenia	9 080	7 589
Narzuty na wynagrodzenia	1 677	1 429
Pozostałe świadczenia pracownicze	207	126
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(221)	(116)
Zmiana rezerwy na odprawę emerytalną i podobne	(1)	(15)
Koszty odpraw emerytalnych i podobnych	5	-
	<b>10 747</b>	<b>9 013</b>

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	17
Rozwiązanie odpisów	10	10
Przychody z tytułu najmu	-	11
Otrzymane kary umowne	39	113
Otrzymane odszkodowania	13	2
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	191	317
Dotacje	70	-
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	16	-
Zwrot opłat sądowych	2	52
Inne	41	25
	<b>385</b>	<b>547</b>

## 12. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody odsetkowe	8	29
Zysk na różnicach kursowych	327	3 205
Przychody z tytułu dyskonta	-	457
Inne	155	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>490</b>	<b>3 691</b>

### 13. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
<b>Koszty finansowe</b>		
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 014	1 728
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	255	378
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	51	24
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych	13	3
Odsetki leasingowe	133	153
Odsetki pozostałe	-	53
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>2 466</b>	<b>2 339</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>		
Strata na różnicach kursowych	215	38
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	179	109
Koszty dyskonta	154	151
Pozostałe	-	4
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>548</b>	<b>302</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 014</b>	<b>2 641</b>

### 14. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu</b>		
Podatek dochodowy za bieżący okres	99	242
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	(270)	1 432
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(171)</b>	<b>1 674</b>
	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	326	338
	<b>326</b>	<b>338</b>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 492	1 469
	<b>1 492</b>	<b>1 469</b>

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie, głównie na: budowę budynku produkcyjno – magazynowego wraz z estakadą i infrastrukturą w Czarnej Białostockiej, budowę wiat na gazy palne i niepalne przy halach produkcyjnych, budowę śmietnika na odpady niebezpieczne, stanowisk pod maszyny i centrum instalacji rozprowadzania gazów oraz modernizację hali śrutowni. Nakłady ponoszone były też na półautomaty oraz na wdrożenie systemu ERP. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniosła w okresie od 01 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. 1 668 tys. zł, w 2015 roku 16 202 tys. zł.

Grupa oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 808 tys. zł. Kwota ta dotyczy oddania do użytkowania środków trwałych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia SA oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

W spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. oddano do użytkowania kontenery socjalne oraz obrabiarki do metalu, w spółce Vistal Gdynia częściowo zakończono prace związane z wdrażaniem systemu ERP, a w spółce Vistal Ocynkownia zakończono modernizację systemu grzania wanien oraz modernizację wagi samochodowej oraz zakończono adaptację pomieszczenia na pokój laboratoryjny.

## 16. Zapasy

	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Materiały (surowce)	12 054	9 551
Towary	4 687	4 687
Produkty gotowe	45	45
Półprodukty	124	147
	<b>16 910</b>	<b>14 430</b>

W okresie 01 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. ani w 2015 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	65 915	61 902
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	34	34
Wycena kontraktów budowlanych	149 271	118 481
Kaucje	3 739	3 100
- do 12 miesięcy	1 590	1 504
- powyżej 12 miesięcy	2 149	1 596
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(9 916)	(9 916)
	<b>209 043</b>	<b>173 601</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	326	338
	<b>326</b>	<b>338</b>
<b>Należności pozostałe</b>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 367	7 499
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	15 828	15 447
Zaliczki na dostawy	1 294	1 208
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7	34
Należności od pracowników	331	208
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	493	435
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	274	475
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 909	531
Inne	342	122
	<b>26 845</b>	<b>25 959</b>
	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Należności długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 489	1 207
Ubezpieczenia budowlane	32	35
Inne należności długoterminowe	621	535
	<b>2 142</b>	<b>1 777</b>

Na dzień 31 marca 2016 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia SA na dzień sprawozdawczy wyniosły 614 432 tys. zł (2015: 574 586 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 481 885 tys. zł (2015: 450 834 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (18 838 tys. zł w 2016 r., 5 579 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.).



*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności*

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	9 916	10 122
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	-	469
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	(659)
- Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	-	(16)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<b>9 916</b>	<b>9 916</b>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 842	15 195
Lokaty	1 002	4 310
Czeki	-	120
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 844</b>	<b>19 625</b>

**19. Kapitał własny**

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 31.03.2015
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**20. Akcje zwykłe**

Na 31 marca 2016 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 27.2, 27.3 i 27.4.

	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	94 174	82 754
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (zabezpieczone)	-	15 840
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 769	6 113
Gwarancje bankowe	120	48
	<b>101 063</b>	<b>104 755</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	84 734	56 796
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	75 633	57 350
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	240
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 407	3 302
Gwarancje bankowe	80	57
Kontrakty terminowe forward	-	337
	<b>163 854</b>	<b>118 082</b>

## 22. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim SA („PKO”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 26 lutego 2016 r. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO kolejny aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 25 lutego 2017 r.;
- 2) zwiększono maksymalny limit kredytowy do kwoty 10 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, które stanowią:
  - a. weksel własny in blanco spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową
  - b. umowne prawo potrącania wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec PKO;
  - c. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w ppkt e.;

- d. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu, o których mowa w ppkt g.;
- e. hipoteka umowna do kwoty 15 000 tys. zł ustanowionej na przysługującym spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. prawie użytkowania wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli położonych w Gdyni przy ul. Indyjskiej obejmujących działki o numerach: 13/1, 14/1, 34/2 o łącznej powierzchni 3,2932 ha, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00030151/0;
- f. poręczenie wekslowe udzielone przez wspólnika spółki Vistal Offshore Sp. z o.o., tj. Vistal Gdynia SA;
- g. zastaw rejestrowy ustanowiony na stanowiących własność spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. maszynach i urządzeniach zlokalizowanych w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, 81-336 Gdynia o wartości 19 111 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem zmieniony został termin wykorzystania kredytu do dnia 24 lutego 2017 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Pref Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ;
- 2) weksel własny in blanco spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł do dnia 20 lutego 2020 r.;
- 3) poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł do dnia 20 lutego 2020 r.;
- 4) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach spółki Vistal Pref Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ wraz z klauzulą kompensacyjną.

### 23. Rezerwy

	<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>194</b>
Utworzenie	354
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(191)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>357</b>
Część długoterminowa	155
Część krótkoterminowa	202

	<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>357</b>
Utworzenie	-
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(32)
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku</b> (niebadane)	<b>325</b>
Część długoterminowa	153
Część krótkoterminowa	172

#### **24. Założenia aktuarialne**

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odprawy emerytalne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarium na 31 grudnia 2015 r. Stan na koniec 31 marca 2016 roku został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 31 marca 2016 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

Stopa dyskontowa	3,18%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%
Stopa inflacji	2,50%

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

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	55 829	72 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 879	1 171
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 642	2 941
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>59 350</b>	<b>76 668</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>1 492</b>	<b>1 469</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 172	1 634
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 348	11 177
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 157	2 039
VAT do rozliczenia w innym okresie	154	555
Zobowiązania z tytułu inwestycji	413	-
Inne	420	951
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>10 664</b>	<b>16 356</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2016 r.: 1 642 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r.: 2 941 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

## 26. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 31 marca 2016 roku jak również 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne zaliczane do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

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

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Spółka dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,

- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

- Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 - wartość godziwa nie opierająca się o obserwowalne dane rynkowe.

	Stan na dzień 31.03.2016			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Instrumenty zabezpieczające - należności</b>	-	377	-	377

	Stan na dzień 31.12.2015			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania</b>	-	337	-	337

## 26.1 Ryzyko kredytowe

Zarząd Jednostki Dominującej stosuje politykę kredytową zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółki Grupy nie wymagają zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Jednak istotne kontrakty obejmowane są ubezpieczeniem. Zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Budowlane za płatności z tytułu kontraktów odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą.

Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej skutecznie pozwalają je ograniczyć.

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	209 043	173 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 844	19 625

### 26.2 Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągłości należności oraz dysponowaniu odpowiednimi rezerwami pieniężnymi w ramach przyznanych limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów z tytułu umów budowlanych będąc podwykonawcą mianowanym, które stanowią w zależności od udziału segmentu operacyjnego „Infrastruktura” około 60% miesięcznych wpływów. Pozostałe wpływy realizowane są głównie w ramach segmentu operacyjnego „Marine & Offshore” z zagranicznymi kontrahentami o wysokiej wiarygodności kredytowej. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy istotne ryzyko utraty płynności nie występuje.

### 26.3 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera określone transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonej polityki zarządzania ryzykiem finansowym, polityki rachunkowości zabezpieczeń oraz procedur operacyjnych zarządzania ryzykiem finansowym. Zabezpieczeniu podlega ekspozycja netto danego kontraktu uwzględniająca zakupy dokonywane w walucie przychodu oraz koszt obsługi kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa zawiera kontrakty terminowe jedynie o charakterze zabezpieczającym w ramach jednolitych zasad ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

### 26.4 Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta z szeregu odnawialnych oraz nieodnawialnych kredytów udzielonych zarówno w EUR jak i w PLN. Wszystkie kredyty oprocentowane są zmienną stawką WIBOR lub EURIBOR w zależności od waluty powiększoną o stałą marżę.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 27.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

27.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Sprzedaż	10	11 947
Zakupy	5 912	85 995

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Należności	4	1
Zobowiązania	9 139	22 299

28. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

*Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>		
Wynagrodzenia	852	827
	<b>852</b>	<b>827</b>

*Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek*

	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek</b>		
Wynagrodzenia	866	717
	<b>866</b>	<b>717</b>



***Pozostałe transakcje***

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

**Kwartalna informacja finansowa  
VISTAL Gdynia SA  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2016**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody	65 277	62 490
Koszt własny sprzedaży	(59 235)	(53 802)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 042</b>	<b>8 688</b>
Koszty sprzedaży	(389)	(541)
Koszty ogólnego zarządu	(4 820)	(4 833)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>833</b>	<b>3 314</b>
Pozostałe przychody operacyjne	299	87
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(308)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 128</b>	<b>3 093</b>
Przychody finansowe	5 979	525
Koszty finansowe	(2 023)	(1 637)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>5 084</b>	<b>1 981</b>
Podatek dochodowy	6	(765)
<b>Zysk netto</b>	<b>5 090</b>	<b>1 216</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	<b>519</b>	<b>2 031</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	30	18
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	489	2 013
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 609</b>	<b>3 247</b>
Zysk przypadający na 1 akcję w zł:		
Zwykły i rozwodniony (w zł)	0,3582	0,0856

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
	(niebadane)	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	52 326	52 971
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7 362	7 431
Pozostałe wartości niematerialne	294	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	11 143	11 258
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	120 210	118 026
Pożyczki udzielone	1 877	1 198
Należności długoterminowe	1 648	1 294
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>194 860</b>	<b>192 182</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	3 657	3 754
Należności z tytułu dostaw i usług	154 655	124 497
Pozostałe należności	39 069	39 310
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	252	252
Pozostałe aktywa finansowe	3 695	5 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 680	18 415
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>204 008</b>	<b>192 029</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>398 868</b>	<b>384 211</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	58 128	58 128
Zyski zatrzymane	47 230	41 982
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 092	12 731
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>168 829</b>	<b>163 220</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	42 103	29 750
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	15 840
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	263	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 422	4 343
Rezerwy długoterminowe	66	66
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>46 854</b>	<b>50 253</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 166	75 484
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	132 095	91 786
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	240
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	486	924
Rezerwy krótkoterminowe	1	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 437	2 302
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>183 185</b>	<b>170 738</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>230 039</b>	<b>220 991</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>398 868</b>	<b>384 211</b>

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>711</b>	<b>53 302</b>	<b>49 668</b>	<b>11 054</b>	<b>38 827</b>	<b>153 562</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 216	1 216
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	18	-	18
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	2 013	-	2 013
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 031</b>	<b>1 216</b>	<b>3 247</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(94)	94	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>711</b>	<b>53 302</b>	<b>49 668</b>	<b>12 991</b>	<b>40 137</b>	<b>156 809</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>58 128</b>	<b>49 668</b>	<b>12 731</b>	<b>41 982</b>	<b>163 220</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 090	5 090
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	30	-	30
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	489	-	489
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519</b>	<b>5 090</b>	<b>5 609</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(158)	158	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>58 128</b>	<b>49 668</b>	<b>13 092</b>	<b>47 230</b>	<b>168 829</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	5 090	1 216
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	965	843
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	9
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(3 819)	82
Odsetki otrzymane	3	25
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(200)	(18)
Inne korekty	-	
Podatek dochodowy	(6)	765
	<u>(3 048)</u>	<u>1 706</u>
Zmiana stanu zapasów	96	88
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(25 434)	(2 991)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(27 183)	(26 750)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(1)
	<u>(52 522)</u>	<u>(29 654)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(50 480)</u></b>	<b><u>(26 732)</u></b>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(50 480)</u></b>	<b><u>(26 732)</u></b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	11	1
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	100	18
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Dywidendy otrzymane	1 123	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(580)	(288)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(303)	(23)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(2)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>351</b>	<b>(294)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	54 764	19 535
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 267)	(324)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(188)	(186)
Zapłacone odsetki	(1 895)	(1 653)
Inne wydatki finansowe	(20)	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>34 394</b>	<b>17 372</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(15 735)</b>	<b>(9 654)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(15 735)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 415	12 531
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	36
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>2 680</b>	<b>2 913</b>



## 1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Sprzedaż	787	1 070
Zakupy	52 869	43 879
Przychody finansowe	6 782	99
Koszty finansowe	3 750	58
	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Należności	23 570	25 877
Zobowiązania	46 513	71 278

## 2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
Sprzedaż	6	1 636
Zakupy	73	423
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
	<b>Stan na 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Należności	4	1
Zobowiązania	10	371