

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 10 listopada 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 9 miesięcy kończący się 30 września 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 15 525 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 649 023 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 września 2016 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9 238 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 12 728 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 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, 10 listopada 2016 r.**

## Spis treści

### A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
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.....	12
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
4. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	15
5. Zasady rachunkowości .....	15
6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	15
7. Sprawozdawczość segmentów działalności .....	16
8. Przychody.....	21
9. Koszty według rodzaju.....	21
10. Podatek dochodowy .....	22
11. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	22
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
14. Kapitał własny.....	25
15. Akcje zwykłe.....	25
16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	25
17. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach .....	26
18. Założenia aktuarialne .....	32
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
20. Instrumenty finansowe .....	33
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
22. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	37

### B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	39
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	40
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienia ze zmian w kapitale własnym .....	42
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	43
1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	45
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	45
3. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i przekształcenie danych porównawczych.....	46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	47
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	48
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	50

### C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

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

		3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	123 310	326 095	101 422	300 153
Koszt własny sprzedaży	9	(108 486)	(274 975)	(87 844)	(254 669)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>14 824</b>	<b>51 120</b>	<b>13 578</b>	<b>45 484</b>
Koszty sprzedaży		(564)	(1 458)	(410)	(1 475)
Koszty ogólnego zarządu	9	(10 450)	(28 904)	(8 009)	(24 467)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>3 810</b>	<b>20 758</b>	<b>5 159</b>	<b>19 542</b>
Pozostałe przychody operacyjne		194	1 489	587	6 670
Pozostałe koszty operacyjne		(124)	(863)	(292)	(2 246)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 880</b>	<b>21 384</b>	<b>5 454</b>	<b>23 966</b>
Przychody finansowe		122	383	99	1 834
Koszty finansowe		(980)	(10 686)	(3 683)	(8 275)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>		<b>3 022</b>	<b>11 081</b>	<b>1 870</b>	<b>17 525</b>
Podatek dochodowy	10	(1 096)	3 325	(527)	(4 258)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 926</b>	<b>14 406</b>	<b>1 343</b>	<b>13 267</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>690</b>	<b>1 119</b>	<b>(68)</b>	<b>665</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>					
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)		127	470	179	537
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>					
Wycena instrumentów zabezpieczających		571	656	(247)	128
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(8)	(7)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 616</b>	<b>15 525</b>	<b>1 275</b>	<b>13 932</b>
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 926	14 406	1 343	13 267
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 616	15 525	1 275	13 932
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych</b>					
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210	14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,1355	1,0138	0,0945	0,9336

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		<b>Stan na</b> <b>30.09.2016</b> <b>PLN'000</b> <b>(niebadane)</b>	<b>Stan na</b> <b>31.12.2015</b> <b>PLN'000</b>
	<b>Nota</b>		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		239 519	232 372
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		15 370	16 153
Wartość firmy		80	108
Pozostałe wartości niematerialne		1 814	248
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		50 575	51 282
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		8 977	7 668
Inne długoterminowe aktywa finansowe		4 079	4 032
Należności długoterminowe	12	3 090	1 777
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>323 504</b>	<b>313 640</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		15 210	14 430
Należności z tytułu dostaw i usług	12	272 113	173 601
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	40	338
Pozostałe należności	12	30 567	25 959
Pozostałe aktywa finansowe		692	454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 897	19 625
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>325 519</b>	<b>234 407</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>649 023</b>	<b>548 047</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	711	711
Kapitał rezerwowy		72 732	62 615
Zyski zatrzymane		60 466	59 788
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		34 584	36 134
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(7)	-
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>215 686</b>	<b>206 448</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>215 686</b>	<b>206 448</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	90 701	82 754
Dłużne papiery wartościowe	16	-	15 840
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	9 102	6 161
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		20 093	23 229
Rezerwy długoterminowe		153	155
Przychody przyszłych okresów		237	455
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>120 286</b>	<b>128 594</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	90 804	76 668
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	205 948	114 146
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	4 021	3 936
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19	403	1 469
Rezerwy krótkoterminowe		70	202
Pozostałe zobowiązania	19	11 577	16 356
Przychody przyszłych okresów		228	228
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>313 051</b>	<b>213 005</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>433 337</b>	<b>341 599</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>649 023</b>	<b>548 047</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	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	-	-	-	-	13 267	-	13 267	-	13 267
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)	-	-	537	-	-	-	537	-	537
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	128	-	-	-	128	-	128
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>13 267</b>	<b>-</b>	<b>13 932</b>	<b>-</b>	<b>13 932</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-	-	-	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 821)	-	2 821	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	-	(4 263)	-	(4 263)
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
<b>Stan na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>62 615</b>	<b>26 188</b>	<b>47 200</b>	<b>58 874</b>	<b>-</b>	<b>195 588</b>	<b>-</b>	<b>195 588</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Nadwyżka z emisji PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych PLN'000	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominujące PLN'000	Udziały niekontrolujące PLN'000	Razem 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	-	-	-	-	14 406	-	<b>14 406</b>	-	<b>14 406</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	470	-	-	-	<b>470</b>	-	<b>470</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	656	-	-	-	<b>656</b>	-	<b>656</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						(7)	<b>(7)</b>		<b>(7)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>1 126</b>	-	<b>14 406</b>	<b>(7)</b>	<b>15 525</b>	-	<b>15 525</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	10 117	-	-	(10 117)	-	-	-	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 676)	-	2 676	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	-	<b>(5 684)</b>	-	<b>(5 684)</b>
Inne	-	-	-	-	(603)	-	<b>(603)</b>	-	<b>(603)</b>
<b>Stan na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>72 732</b>	<b>34 584</b>	<b>47 200</b>	<b>60 466</b>	<b>(7)</b>	<b>215 686</b>	-	<b>215 686</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	14 406	13 267
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 735	11 048
Amortyzacja wartości niematerialnych	209	153
(Przychody)/ koszty finansowe netto	7 321	7 390
Odsetki otrzymane	37	28
Zysk z działalności inwestycyjnej	94	(4 316)
Podatek dochodowy	(3 325)	4 258
	<u>16 071</u>	<u>18 561</u>
Zmiana stanu zapasów	(780)	(9 170)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(103 931)	(45 378)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8 965	517
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(134)	(48)
	<u>(95 880)</u>	<u>(54 079)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b><u>(65 403)</u></b>	<b><u>(22 251)</u></b>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(1 538)	(33)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(66 941)</u></b>	<b><u>(22 284)</u></b>

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

	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	1	4
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	13	6 067
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	424	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(12 398)	(13 616)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(82)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(19)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(11 960)</b>	<b>(7 646)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	104 362	45 155
Dywidendy wypłacone	(5 684)	(4 263)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 809)	(1 915)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	(2 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 852)	(2 587)
Zapłacone odsetki	(7 837)	(7 668)
Inne wydatki finansowe	(7)	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>66 173</b>	<b>26 722</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 728)</b>	<b>(3 208)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 625	13 678
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	36
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>6 897</b>	<b>10 506</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. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. 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 30 września 2016 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2016 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 2016 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2015 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 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 30/09/2016	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, Kartoszyń	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o. (dzień sprzedaży 07.06.2016)	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. (dzień połączenia 08.06.2016)	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Holby Investments Sp. z o.o. (dzień połączenia 08.06.2016)	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistål AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%

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

Nazwa jednostki	Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 30/09/2016	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 ujęta w kapitale zapasowym 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.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 maja 2016 r. (Repertorium A nr 3252/2016) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistal Gdynia SA podjęło uchwałę o połączeniu spółek: Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca), a Holby Investments sp. z o. o. oraz Marsing Investments sp. z o. o. (Spółki Przejmowane). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

W dniu 08 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca) ze Spółką Holby Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana) oraz Spółką Marsing Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana).

- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 czerwca 2016 roku Marsing Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprzedała 100% posiadanych przez siebie udziałów w spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiotowi trzeciemu za cenę 73 tys. zł. Wartość księgową netto sprzedanych udziałów wyniosła 71 tys. zł.

### **2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

W skład Zarządu na dzień 30.09.2016 roku 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.

### **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. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy jeśli są przesłanki.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 30 września 2016 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### **3.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek (poza Vistal AB, której walutą funkcjonalną jest korona szwedzka) 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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
EUR	4,3120	4,2615
SEK	0,4487	0,4646
NOK	0,4796	0,4431
DKK	0,5786	0,5711
USD	3,8558	3,9011
GBP	4,9962	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),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 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 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),
- 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),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Wyjaśnienie do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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 30 września 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

Grupa Kapitałowa opiera swoją działalność gospodarczą 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 Grupy 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 Grupie 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 wyłoniłom 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.

W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku większość przychodów osiągnięta została na segmencie „Marine&Offshore”, w ramach którego realizowane są projekty w zakresie produkcji konstrukcji okrętowych, dźwigów portowych oraz konstrukcji dla morskiego przemysłu wydobywczego. Drugą działalnością pod względem osiągniętych przychodów były szeroko rozumiane usługi budowlane, w tym przede wszystkim wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych obiektów mostowych poprzez wyodrębniony organizacyjnie segment „Infrastruktura”. Segment „Marine&Offshore” w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wygenerował 26,8% przychodów ogółem, natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku wygenerował 52,1% przychodów ogółem. W związku z wysoką aktywnością w segmencie „Marine&Offshore” udział segmentu „Infrastruktura” w pierwszych trzech kwartałach 2016 spadł do poziomu 32,0%. Segment "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego, innego" obejmującego prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa komercyjnego oraz użyteczności publicznej, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego wygenerował w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. 12,4% przychodów. Udział segmentu „Inne” wyniósł na koniec trzeciego kwartału 3,5%.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych. Na rynku krajowym, biorąc pod uwagę kategorię istotności na poziomie 10% przychodów, do grona głównych klientów zaliczony został:

- Kontrahent 1 z udziałem w wysokości 10,2% przychodów, co stanowi 33 398 tys. zł – przy czym przychody te zostały osiągnięte w segmencie „Infrastruktura” oraz "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego, innego";

Natomiast na rynkach zagranicznych, które stanowią głównie kraje skandynawskie do grona główny klientów zaliczony został:

- Kontrahent 2 – udział w wysokości 20,2% przychodów, co stanowi 65 747 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine&Offshore”;
- Kontrahent 3 – udział w wysokości 12,5% przychodów, co stanowi 40 615 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine&Offshore”.

Wartość przychodów od głównych odbiorców została obliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za trzy kwartały 2016 roku obejmujące wycenę kontraktów.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy poniższą prezentacją danych finansowych w układzie segmentów, a polityką rachunkowości Grupy.



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 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	104 323	170 073	40 377	11 322	-	326 095
<b>Przychody ogółem</b>	<b>104 323</b>	<b>170 073</b>	<b>40 377</b>	<b>11 322</b>	<b>-</b>	<b>326 095</b>
Koszty operacyjne ogółem	(94 253)	(127 525)	(34 483)	(9 914)	-	(266 175)
Amortyzacja	(1 934)	(5 446)	(766)	(654)	(3 144)	(11 944)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(25 760)	(25 760)
Koszty sprzedaży					(1 458)	(1 458)
Pozostałe przychody operacyjne					1 489	1 489
Pozostałe koszty operacyjne					(863)	(863)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	8 136	37 102	5 128	754	(29 736)	21 384
Przychody finansowe					383	383
Koszty finansowe					(10 686)	(10 686)
Zysk przed opodatkowaniem	8 136	37 102	5 128	754	(40 039)	11 081
Podatek dochodowy	529	2 413	334	49		3 325
<b>Zysk netto</b>	<b>8 665</b>	<b>39 515</b>	<b>5 462</b>	<b>803</b>	<b>(40 039)</b>	<b>14 406</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 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2016 r. (niebadane)
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	176 659	287 999	67 649	18 969	-	551 276
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	97 747	97 747
<b>Aktywa ogółem</b>	176 659	287 999	67 649	18 969	97 747	649 023
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe</b>	-	72	-	-	-	72
Zobowiązania segmentu	142 864	197 498	52 354	15 697	-	408 413
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	24 924	24 924
<b>Zobowiązania ogółem</b>	142 864	197 498	52 354	15 697	24 924	433 337
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 970	9 733	2 311	648	-	18 662
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	126	126
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>	5 970	9 733	2 311	648	126	18 788
Amortyzacja segmentu	1 934	5 446	766	654	-	8 800
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 144	3 144
<b>Amortyzacja ogółem</b>	1 934	5 446	766	654	3 144	11 944

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 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	176 677	80 398	33 922	9 156	-	300 153
<b>Przychody ogółem</b>	<b>176 677</b>	<b>80 398</b>	<b>33 922</b>	<b>9 156</b>	<b>-</b>	<b>300 153</b>
Koszty operacyjne ogółem	(149 621)	(60 858)	(27 790)	(8 012)	-	(246 281)
Amortyzacja	(2 232)	(4 655)	(418)	(1 083)	(2 813)	(11 201)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(21 665)	(21 665)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 464)	(1 464)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	6 670	6 670
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(2 246)	(2 246)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	24 824	14 885	5 714	61	(21 518)	23 966
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 834	1 834
Koszty finansowe	-	-	-	-	(8 275)	(8 275)
Zysk przed opodatkowaniem	24 824	14 885	5 714	61	(27 959)	17 525
Podatek dochodowy	(2 324)	(1 393)	(535)	(6)	-	(4 258)
<b>Zysk netto</b>	<b>22 500</b>	<b>13 492</b>	<b>5 179</b>	<b>55</b>	<b>(27 959)</b>	<b>13 267</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydropiętrzenie, 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

	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone
	30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	30.09.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	117 300	307 555	97 422	292 874
Przychody ze sprzedaży innych usług	4 877	16 218	3 357	5 716
Przychody ze sprzedaży usług najmu	69	244	495	666
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1 064	2 078	148	897
	<b>123 310</b>	<b>326 095</b>	<b>101 422</b>	<b>300 153</b>

## 9. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończon	9 miesięcy zakończone	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone
	30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	30.09.2015 PLN'000 (niebadane)
<i><b>Koszty rodzajowe</b></i>				
Amortyzacja	4 035	11 944	3 758	11 201
Zużycie materiałów i energii	28 311	80 130	26 094	98 310
Usługi obce	68 261	164 030	53 534	133 209
Podatki i opłaty	681	2 074	609	1 880
Wynagrodzenia	10 473	30 268	8 541	25 079
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 911	5 851	1 581	4 825
Pozostałe koszty rodzajowe	3 052	8 049	1 640	5 803
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 419	2 363	502	1 033
<b>Razem</b>	<b>118 143</b>	<b>304 709</b>	<b>96 259</b>	<b>281 340</b>
Zmiana stanu produktów	(1 357)	(628)	(4)	729
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	108 486	274 975	87 844	254 669
Koszty sprzedaży	564	1 458	410	1 475
Koszty ogólnego zarządu	10 450	28 904	8 009	24 467

## 10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2016 (niebadane)	zakończone 30.09.2016 (niebadane)	zakończone 30.09.2015 (niebadane)	zakończone 30.09.2015 (niebadane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	473	737	1 261	1 553
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	623	(4 062)	(734)	2 705
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 096</b>	<b>(3 325)</b>	<b>527</b>	<b>4 258</b>
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>				
Należny zwrot podatku	40	338		
	<b>40</b>	<b>338</b>		
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>				
Podatek dochodowy do zapłaty	403	1 469		
	<b>403</b>	<b>1 469</b>		

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
		30.09.2016		30.09.2015
	%	PLN'000	%	PLN'000
Zysk/(strata) netto		14 406		13 267
Podatek dochodowy		(3 325)		4 258
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>11 081</b>		<b>17 525</b>
<b>Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej</b>	<b>19%</b>	<b>2 106</b>	<b>19%</b>	<b>3 330</b>
Strata podatkowa na sprzedaży udziałów Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	(54%)	(6 006)		-
Pozostałe różnice	5%	575	5%	928
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(30%)</b>	<b>(3 325)</b>	<b>24%</b>	<b>4 258</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała zwiększanie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie budowy budynku produkcyjno-magazynowego wraz z estakadą suwnic i infrastrukturą w Czarnej Białostockiej, budowę wiat na gazy palne i niepalne przy halach produkcyjnych, budowę śmietnika na odpady niebezpieczne, stanowisk pod maszyny oraz nakładów na place montażowe i składowe, aparat rentgenowski, centrum instalacji rozpraszania gazów, modernizację Nabrzeża Węgierskiego, modernizację pomieszczeń, budynków i hal oraz nakładów na wdrożenie systemu ERP, a także prawa do patentu. Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. wyniósł 10 258 tys. zł (w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.: 16 202 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 10 455 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania środków trwałych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia SA, Vistal Pref oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

W spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. oddano do użytkowania kontenery socjalne, półautomaty, nagrzewnicę, defektoskop oraz obrabiarki do metalu, w spółce Vistal Gdynia - halę produkcyjną wraz z infrastrukturą w Czarnej Białostockiej oraz zakończony I etap wdrożenia systemu ERP, w spółce Vistal Pref – kontener sanitarny oraz stanowiska pod maszyny, a w spółce Vistal Ocynkownia zakończono zabudowę filtrowentylatora i absorbera, budowę wiatrołapu oraz modernizację trafostacji i wagi samochodowej

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

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	103 026	61 902
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	58	34
Wycena kontraktów budowlanych	175 304	118 481
Kaucje	3 610	3 100
- do 12 miesięcy	749	1 504
- powyżej 12 miesięcy	2 861	1 596
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(9 885)	(9 916)
	<b>272 113</b>	<b>173 601</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	40	338
	<b>40</b>	<b>338</b>
<b>Należności pozostałe</b>		
VAT do zwrotu z urzędu skarbowego	10 892	7 346
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	15 750	15 447
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	42	153
Zaliczki na dostawy	538	1 208
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7	34
Należności od pracowników	238	208
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	588	435
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	727	475
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 523	531
Inne	262	122
	<b>30 567</b>	<b>25 959</b>
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Należności długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 819	1 207
Ubezpieczenia budowlane	602	35
Inne należności długoterminowe	669	535
	<b>3 090</b>	<b>1 777</b>

Na dzień 30 września 2016 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 659 300 tys. zł (2015 r.: 574 586 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 515 468 tys. zł (2015 r.: 450 834 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (3 035 tys. zł na dzień 30.09.2016 r., 5 579 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.).

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności**

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	9 916	10 122
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	-	469
Zmniejszenia		
-Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(30)	(659)
-Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	(1)	(16)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<b>9 885</b>	<b>9 916</b>

**13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 822	15 195
Lokaty	1 075	4 310
Czeki	-	120
	<b>6 897</b>	<b>19 625</b>



#### 14. 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 30.09.2015
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>

#### 15. Akcje zwykłe

Na 30 września 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 rozwdniające zysk netto na jedną akcję.

	3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	1 926	14 406	1 343	13 267
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	14 210	14 210	14 210	14 210
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)</b>	<b>0,1355</b>	<b>1,0138</b>	<b>0,0945</b>	<b>0,9336</b>

#### 16. 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 kredytowe, płynności, walutowe i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 20.1, 20.2, 20.3 i 20.4.

	Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	90 701	82 754
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (zabezpieczone)	-	15 840
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 992	6 113
Gwarancje bankowe	110	48
	<b>99 803</b>	<b>104 755</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	187 931	56 796
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	18 017	57 350
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	240
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 871	3 302
Gwarancje bankowe	150	57
Kontrakty terminowe forward	-	337
	<b>209 969</b>	<b>118 082</b>

Jednostka dominująca w dniu 13 stycznia 2016 roku wykupiła 16 tys. sztuk obligacji na łączną kwotę 16 000 tys. zł. Obligacje pochodziły z emisji dłużnych papierów wartościowych z dnia 17 kwietnia 2014 roku w ilości 20 tys. sztuk obligacji „serii B” o wartości nominalnej 1 tys. zł za 1 sztukę. Wartość emisji wynosiła 20 000 tys. zł. Pozostała część obligacji na łączną kwotę 4 000 tys. zł została wykupiona w 2015 roku.

## 17. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA („Spółka”) zawarła z Alior Bank SA („Alior”) umowę kredytu w rachunku bieżącym. Zgodnie z zawartą umową ustalono termin wykorzystania kredytu do dnia 27 września 2017 r., natomiast kwotę przyznanego kredytu do wysokości 3 000 tys. zł, z zastrzeżeniem, że kwota przyznanego limitu będzie obniżana w kolejnych miesiącach o 500 tys. zł do kwoty 1 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) zastaw rejestrowy za zapasach na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł;
- 2) przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł;
- 3) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi w banku.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA uzyskała zgodę Banku BGŻ BNP Paribas SA („BNP”) na udostępnienie przez BNP Umowy wielocelowej linii kredytowej na bieżący okres udostępnienia, tj. do dnia 29 września 2017 r. Warunki zabezpieczeń Umowy wielocelowej oraz pozostałe warunki Umowy wielocelowej nie zostały zmienione.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. Spółka zawarła z BNP umowę kredytu odnawialnego. Zgodnie z zawartą umową ustalono bieżący termin wykorzystania kredytu do dnia 29 sierpnia 2017 r., natomiast kwotę przyznanego kredytu do wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) cesja wierzytelności z finansowanych przez Bank kontraktów zawartych pomiędzy kontrahentami, a Spółką,
- 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz deklaracją wekslową.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z Credit Agricole Bank Polska SA („CA”) aneks do Umowy o linię. Przedmiotem aneksu do Umowy o linię są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do dnia 18 maja 2018 r.
- 2) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 55 000 tys. zł (przed zmianą 25 000 tys. zł), który może być wykorzystywany w postaci:
  - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. zł;
  - b. kredytu odnawialnego do kwoty 55 000 tys. zł;
  - c. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 25 000 tys. zł.Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty 55 000 tys. zł.
- 3) aktualizacja zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń CA wobec Spółki wynikających z Umowy, w postaci:
  - a. aktualizacji zastawu rejestrowego na rachunku bankowym Spółki prowadzonym w CA do kwoty 55 000 tys. zł (przed zmianą 25 000 tys. zł) wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawu;
  - b. aktualizacja ustanowionej hipoteki umownej łącznej na trzecim miejscu na nieruchomościach:
    - i. znajdujących się w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których w Sądzie Rejonowym w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzone są księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1 i GD2W/00043622/3;
    - ii. znajdującej się w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której w Sądzie Rejonowym w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta nr GD1E/00029142/7;
    - iii. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
    - iv. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8 i GD1Y/00046170/4;do wysokości 66 000 tys. zł (przed zmianą 30 000 tys. zł);
  - c. aktualizacji oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 66 000 tys. zł (przed zmianą 30 000 tys. zł) uprawniającego CA do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 18 maja 2024 r.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. spółka zawarła z CA aneksy do umów kredytów inwestycyjnych, zgodnie z którymi:

- 1) dla kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce 23 października 2015 r. zaktualizowane zostały zabezpieczenia kredytu w zakresie ustanowienia hipoteki na rzecz CA na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.;
- 2) dla kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce 14 grudnia 2015 r. zmienione zostały warunki udostępnienia kredytu.

W okresie do 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z ING Bankiem Śląskim SA („ING”) aneksy do Umowy Wieloproduktowej rozszerzający zakres rodzajów udzielanych przez ING gwarancji bankowych w ramach udostępnionego spółce limitu. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 29 września 2017 r.;
- 2) podwyższono limit kredytowy do kwoty 48 000 tys. zł (przed zmianą 44 000 tys. zł), który może być realizowany w formie:
  - a. kredytu odnawialnego do kwoty 48 000 tys. zł;

- b. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 20 000 tys. zł;  
z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.
- Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Spółka korzysta z kredytu odnawialnego, który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Spółki wobec Banku pozostających w związku z zawartą umową. W ramach aneksu do Umowy Wieloproduktowej uzgodniono podwyższenie kredytu odnawialnego do kwoty 52 800 tys. zł (było 48 500 tys. zł) z terminem spłaty 5 października 2018 r. (przed zmianą 6 października 2017 r.);
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 79 200 tys. zł (było 74 250 tys. zł) z terminem obowiązywania do dnia 5 października 2021 r. (przed zmianą do dnia 6 października 2020 r.);
  - 4) utrzymano hipotekę umowną do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Gdyni przy ul. Hutniczej, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, objętych księgami wieczystymi KW nr GD1Y/00069079/3 i KW nr GD1Y/00048414/1 i KW nr GD1Y/00020057/8 na udziale 8/28, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych;
  - 5) zaktualizowano poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Construction Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 10 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 5 października 2021 r. (przed zmianą 6 października 2020 r.);

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z ING aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zmieniający warunki oprocentowania oraz aneks zmieniający terminy dostarczenia publikowanych okresowych wyników Spółki. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres udostępnienia kredytu do dnia 30 września 2017 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limitu kredytowy do kwoty 5 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7 500 tys. zł do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
- 4) utrzymano hipotekę umowną do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Eko Sp. z o.o. położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku;
- 5) zaktualizowano oświadczenie o poddaniu się egzekucji Vistal Eko Sp. z o.o. („Dłużnik rzeczowy”) w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z ustanowienia przez Dłużnika rzeczowego hipoteki umownej do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości stanowiącej własność Dłużnika rzeczowego położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
- 6) zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt. 5).

Ponadto, Spółka zawarła z ING Umowę Dyskontową, której przedmiotem jest między innymi:

- 1) udostępnienie limitu kredytowego do wysokości 2 000 tys. zł;
- 2) okres udostępnienia limitu do dnia 29 września 2017 r.;
- 3) zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 3 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 26 lutego 2021 r.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 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. 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 (przed zmianą 5 000 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 oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 25 lutego 2019 r.;
  - 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 współnika 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 30 września 2016 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO BP Faktoring SA („PKO Faktoring”) umowę faktoringu odwrotnego. Zgodnie z zawartą umową ustalono okres obowiązywania do dnia 5 września 2017 r., natomiast kwotę przyznanego limitu do wysokości 7 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty umowy stanowi:

- 1) dwa weksle własne in blanco wystawione przez Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową poręczone przez Vistal Gdynia SA;
- 2) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w banku PKO BP SA;
- 3) hipoteka umowna na drugim miejscu do kwoty 10 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00030151/0;
- 4) cesja na rzecz PKO Faktoring istniejących i przyszłych wierzytelności wobec Vistal Gdynia SA;
- 5) oświadczenie Vistal Offshore Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10 000 tys. zł, w odniesieniu do którego PKO Faktoring będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksami zmieniony został termin wykorzystania kredytu do dnia 14 kwietnia 2018 r. oraz kwota przyznanego kredytu do wysokości 500 tys. zł (przed zmianą 1 100 tys. zł). Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ;
- 2) zastaw finansowy na środkach zgromadzonych na rachunkach prowadzonych w BOŚ;
- 3) hipoteka kaucyjna do kwoty 2 850 tys. zł ustanowiona na przysługującym spółce Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. prawie użytkowania wieczystego działek oraz prawie własności posadowionych na nich budynkach i budowlach, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00055996/6;
- 4) weksel własny in blanco spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 750 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 14 kwietnia 2021 r.;

- 5) poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 750 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 14 kwietnia 2021 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Marine Sp. z o.o. zawarła z BOŚ umowę kredytu w rachunku bieżącym. Zgodnie z zawartą umową ustalono termin wykorzystania kredytu do dnia 9 czerwca 2018 r., natomiast kwotę przyznanego kredytu do wysokości 1 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Marine Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ;
- 2) zastaw finansowy na środkach zgromadzonych na rachunkach prowadzonych w BOŚ wraz z klauzulą kompensacyjną;
- 3) hipoteka kaucyjna do kwoty 2 850 tys. zł ustanowiona na przysługującym spółce Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. prawie użytkownika wieczystego działek oraz prawie własności posadowionych na nich budynkach i budowlach, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00055996/6;
- 4) weksel własny in blanco spółki Vistal Marine Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 9 czerwca 2021 r.;
- 5) poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 9 czerwca 2021 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z 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 Pref Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł z terminem obowiązywania 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 z terminem obowiązywania 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z BNP aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej. Aneksem zmieniony został bieżący termin udostępnienia kredytu do dnia 29 września 2017 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) poręczenie według cywilnego Vistal Gdynia SA do kwoty 2 000 tys. zł wraz z oświadczeniem Vistal Gdynia SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 27 października 2027 r.;
- 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Pref Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
- 3) cesja generalna istniejących i przyszłych należności przysługujących Vistal Pref Sp. z o.o. od Skanska Stomssystem AB.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z BNP aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem zmieniony został bieżący termin udostępnienia kredytu do dnia 29 września 2017 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) poręczenie według cywilnego Vistal Gdynia SA do kwoty 1 000 tys. zł wraz z oświadczeniem Vistal Gdynia SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 21 lipca 2028 r.;
- 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z BOŚ aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksami zmieniony został okres udostępnienia kredytu do dnia

29 września 2017 r. oraz podwyższono wysokość udostępnionego limitu do kwoty 1 000 tys. zł (przed zmianą 650 tys. zł). Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 15 września 2020 r.;
- 2) poręczenie udzielone według prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA;
- 3) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bieżących Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. prowadzonych w BOŚ.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z BOŚ umowę o linię faktoringową. Zgodnie z zawartą umową ustalono okres obowiązywania do dnia 16 września 2017 r., natomiast kwotę przyznanego limitu do wysokości 500 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty umowy stanowi:

- 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 750 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2020 r.;
- 2) pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bieżących Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. prowadzonych w BOŚ;
- 3) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zgromadzonych na rachunkach w BOŚ.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. Vistal Construction Sp. z o.o. zawarła z ING aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2017 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limit kredytowy do kwoty 5 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Construction Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7 500 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
- 4) zaktualizowano poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 000 tys. zł (przed zmianą 7 500 tys. zł) z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. Vistal Eko Sp. z o.o. zawarła z ING Umowę wieloproduktową. Zgodnie z zawartą umową ustalono termin wykorzystania kredytu do dnia 29 września 2017 r., natomiast kwotę przyznanego limitu do wysokości 3 500 tys. zł, który, może być realizowany w formie:

- 1) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł;
- 2) kredytu odnawialnego do kwoty 1 500 tys. zł;
- 3) linii gwarancji do kwoty 1 500 tys. zł;

z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. form kredytowania określonych w pkt 2) i 3) nie może przekroczyć kwoty 1 500 tys. zł, a łączne zaangażowanie z tyt. wszystkich ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.

Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Vistal Eko Sp. z o. o. korzysta z kredytu odnawialnego, który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Vistal Eko Sp. z o.o. wobec ING pozostających w związku z zawartą umową. W ramach Umowy Wieloproduktowej uzgodniono wysokość limitu kredytu odnawialnego do kwoty 3 850 tys. zł z terminem spłaty 5 października 2018 r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 850 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 5 października 2020 r.;

- 2) oświadczenie Vistal Eko Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 5 775 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 5 października 2021 r.

## 18. Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odprawy emerytalne i podobne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarium na 31 grudnia 2015 r. Stan na koniec 30.09.2016 r. został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 30 września 2016 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Stopa dyskontowa	3,18%	3,18%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

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

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	86 680	72 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	1 171
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	2 422	2 941
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	137	-
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 565	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>90 804</b>	<b>76 668</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>403</b>	<b>1 469</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 230	1 634
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 599	11 177
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 390	2 039
VAT do rozliczenia w innym okresie	354	555
Zobowiązania z tytułu inwestycji	300	-
Inne	1 704	951
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>11 577</b>	<b>16 356</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 września 2016 r.: 2 422 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r.: 2 941 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.



## **20. Instrumenty finansowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w notce 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 30 września 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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 - wartość godziwa nie opierająca się o obserwowalne dane rynkowe.

	Stan na dzień 30.09.2016			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Instrumenty zabezpieczające - należności</b>	-	655	-	655
	Stan na dzień 31.12.2015			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania</b>	-	337	-	337
				-

## 20.1 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. Informacje dotyczące koncentracji sprzedaży zostały zawarte w notcie nr 7.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko związane z karami umownymi dotyczącymi nieterminowej lub niezgodnej z warunkami kontraktowymi realizacji umów wynosi 3 500 tys. zł. Na dzień bilansowy nie jest możliwe skwantyfikowanie dokładnej kwoty oraz prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia.

	Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	272 113	173 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 897	19 625

## 20.2 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 przyznaných 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 generalnym wykonawcą i podwykonawcą mianowanym oraz z prac wykonywanych w segmencie „Marine&Offshore” dla zagranicznych kontrahentów. W zależności od udziału segmentów operacyjnych „Infrastruktura” oraz „Marine&Offshore” Grupa realizuje łącznie od 70-90% miesięcznych wpływów na tych segmentach. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy istotne ryzyko utraty płynności nie występuje.

### **20.3 Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy, tj. PLN. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste kontrakty walutowe forward. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Harmonogram płatności uzależnia liczbę zawartych transakcji i ich okres zapadalności. W momencie podpisania kontraktu, wartość kontraktu z uwzględnieniem harmonogramu płatności zabezpieczana jest krótkimi pozycjami na walutowych kontraktach forward. Przepływy z podpisanych umów są pewne (w przypadku wystąpienia prac dodatkowych nie uwzględnionych w obmiarze, stosowana jest cena jednostkowa) a w przypadku podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami uzyskiwane są bankowe gwarancje płatności. Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

### **20.4 Ryzyko stopy procentowej**

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych powoduje zwiększenie kosztów obsługi zadłużenia Grupy w zakresie zaciągniętych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji oraz innych zobowiązań finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Grupa nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej dokonując jego retencji.

## **21. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

### **21.1 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.

21.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>VIS TEEL Sp. z o.o.</b>				
Sprzedaż	3	16	207	8 442
Zakupy	10 924	33 071	21 853	74 996
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>VIS TEEL Sp. z o.o.</b>				
Należności	161	162		
Odpis aktualizujący należności	(160)	(161)		
Zobowiązania	7 762	22 286		
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.</b>				
Należności	2 281	2 281		
Odpis aktualizujący należności	(2 281)	(2 281)		
	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów</b>				
Zakupy	27	80	33	87
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów</b>				
Zobowiązania	13	13		

## 22. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

### Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się następująco:

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>				
Wynagrodzenia	953	3 073	856	2 910
	<b>953</b>	<b>3 073</b>	<b>856</b>	<b>2 910</b>

### Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek</b>				
Wynagrodzenia	1 073	2 930	65	1 767
	<b>1 073</b>	<b>2 930</b>	<b>65</b>	<b>1 767</b>

### Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościami Jednostki Dominującej.

**Kwartalna informacja finansowa  
VISTAL Gdynia SA  
za okres obejmujący 9 miesięcy  
zakończony 30 września 2016**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Przychody	101 576	259 993	94 612	263 175
Koszt własny sprzedaży	(91 240)	(235 034)	(84 032)	(231 542)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 336</b>	<b>24 959</b>	<b>10 580</b>	<b>31 633</b>
Koszty sprzedaży	(530)	(1 305)	(455)	(1 566)
Koszty ogólnego zarządu	(5 156)	(14 286)	(4 140)	(13 201)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 650</b>	<b>9 368</b>	<b>5 985</b>	<b>16 866</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7	469	6	167
Pozostałe koszty operacyjne	(43)	(212)	(34)	(340)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 614</b>	<b>9 625</b>	<b>5 957</b>	<b>16 693</b>
Przychody finansowe	82	4 848	302	1 180
Koszty finansowe	(1 697)	(6 847)	(2 298)	(5 565)
<b>Zysk/strata na działalności gospodarczej</b>	<b>2 999</b>	<b>7 626</b>	<b>3 961</b>	<b>12 308</b>
Podatek dochodowy	(643)	5 015	(610)	(2 365)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 356</b>	<b>12 641</b>	<b>3 351</b>	<b>9 943</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	<b>601</b>	<b>746</b>	<b>(229)</b>	<b>182</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczonej)	30	90	18	54
<b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	571	656	(247)	128
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 957</b>	<b>13 387</b>	<b>3 122</b>	<b>10 125</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (dane przekształcone)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	57 754	52 971
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 503	7 431
Pozostałe wartości niematerialne	2 491	7
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 913	11 258
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 959	1 009
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	77 787	117 999
Pożyczki udzielone	1 600	1 198
Należności długoterminowe	2 542	1 294
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>161 549</b>	<b>193 167</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	3 657	3 754
Należności z tytułu dostaw i usług	192 368	124 971
Pozostałe należności	38 416	39 406
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	252
Pozostałe aktywa finansowe	2 827	5 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 412	18 635
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>243 680</b>	<b>192 819</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>405 229</b>	<b>385 986</b>



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (dane przekształcone)</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	85 513	85 510
Kapitał rezerwowy	64 159	58 128
Zyski zatrzymane	(20 215)	20 641
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 005	12 731
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>143 173</b>	<b>177 721</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32 349	21 438
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	15 840
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	303	254
Rezerwy długoterminowe	66	66
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>32 728</b>	<b>37 598</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 663	75 241
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	175 789	91 786
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	240
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	446	924
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	33
Rezerwy krótkoterminowe	1	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 429	2 441
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>229 328</b>	<b>170 667</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>262 056</b>	<b>208 265</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>405 229</b>	<b>385 986</b>

Jednostkowe zestawienia 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 (dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>53 302</b>	<b>85 510</b>	<b>11 054</b>	<b>13 451</b>	<b>164 028</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	9 943	9 943
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	-	54	-	54
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	128	-	128
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>9 943</b>	<b>10 125</b>
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(282)	282	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	(4 263)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 września 2015 roku (niebadane, dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>58 127</b>	<b>85 510</b>	<b>10 954</b>	<b>14 588</b>	<b>169 890</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku (dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>58 128</b>	<b>85 510</b>	<b>12 731</b>	<b>20 641</b>	<b>177 721</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	12 641	12 641
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	-	90	-	90
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	656	-	656
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>746</b>	<b>12 641</b>	<b>13 387</b>
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(472)	472	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	(5 684)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	6 031	-	-	(6 031)	-
Kapitał z połączenia Spółek	-	-	3	-	(42 254)	(42 251)
<b>Stan na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>64 159</b>	<b>85 513</b>	<b>13 005</b>	<b>(20 215)</b>	<b>143 173</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	12 641	9 943
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 700	2 570
Amortyzacja wartości niematerialnych	87	18
(Przychody)/koszty finansowe netto	343	5 138
Odsetki otrzymane	36	27
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(149)	(1)
Podatek dochodowy	(5 015)	2 365
	<u>(1 998)</u>	<u>10 117</u>
Zmiana stanu zapasów	96	(1 204)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(67 291)	(38 913)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(18 491)	3 966
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(8)
	<u>(85 687)</u>	<u>(36 159)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(75 044)</u></b>	<b><u>(16 099)</u></b>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	219	1 078
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(74 825)</u></b>	<b><u>(15 021)</u></b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>6 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	11	153
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	350	18
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	10 628	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(4 936)	(7 858)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(300)	(6 363)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(10 725)	(1 717)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(17)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(4 972)</b>	<b>(15 784)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	98 686	41 926
Dywidendy wypłacone	(5 684)	(4 263)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(3 341)	(1 915)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	(2 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(408)	(539)
Zapłacone odsetki	(5 582)	(5 291)
Inne wydatki finansowe	(97)	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>67 574</b>	<b>27 918</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 223)</b>	<b>(2 887)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 635	12 550
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	36
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>6 412</b>	<b>9 699</b>

**1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo**

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Obroty z jednostkami powiązanymi kapitałowo</b>				
Sprzedaż	2 059	4 546	946	4 083
Zakupy	75 877	206 395	73 926	197 565
Przychody finansowe	57	4 711	113	313
Koszty finansowe	9	111	22	114
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (dane przekształcone)</b>		
<b>Rozrachunki z jednostkami powiązanymi kapitałowo</b>				
Należności	19 112	26 351		
Zobowiązania	34 282	61 981		

**2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo**

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>VISTEEL Sp. z o.o.</b>				
Sprzedaż	3	12	1	1 714
Zakupy	17	52	121	573
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000</b>		
<b>VISTEEL Sp. z o.o.</b>				
Należności	161	162		
Odpis aktualizujący należności	(160)	(161)		
Zobowiązania	51	361		

	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.</b>				
Należności	1 962	1 962		
Odpis aktualizujący należności	(1 962)	(1 962)		
	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych</b>				
Zakupy	25	78	29	77
	<b>Stan na 30.09.2016 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 PLN'000 (niebadane)</b>		
<b>AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych</b>				
Zobowiązania	10	10		

### 3. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i przekształcenie danych porównawczych

W dniu 8 czerwca 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie Vistal Gdynia SA (spółka przejmująca) ze spółkami Holby Investments Sp. z o.o. oraz Marsing Investments Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Spółkę według wartości księgowych, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki.

Połączenie spółek miało na celu uproszczenie struktury Grupy oraz przeniesienie działalności marketingowej i w zakresie udostępniania praw własności przemysłowej do Jednostki Dominującej.

Restrukturyzacja pozwoli na ograniczenie kosztów struktury Grupy wynikających z funkcjonowania zbyt wielu podmiotów, a także stworzenie nowych możliwości rozwoju.

Spółka dokonała retrospektywnie przekształcenia danych porównawczych, co prezentują poniższe tabele.

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

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)		Holby Investments Sp. z o.o.		Marsing Investments Sp. z o.o.		Korekty		Dane przekształcone	
	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody	94 347	262 558	1 464	3 468	14	41	(1 213)	(2 892)	94 612	263 175
Koszt własny sprzedaży	(84 032)	(231 542)	-	-	-	-	-	-	(84 032)	(231 542)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 315</b>	<b>31 016</b>	<b>1 464</b>	<b>3 468</b>	<b>14</b>	<b>41</b>	<b>(1 213)</b>	<b>(2 892)</b>	<b>10 580</b>	<b>31 633</b>
Koszty sprzedaży	(455)	(1 566)	-	-	-	-	-	-	(455)	(1 566)
Koszty ogólnego zarządu	(5 319)	(16 001)	(917)	(2 747)	(14)	(34)	2 110	5 581	(4 140)	(13 201)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 541</b>	<b>13 449</b>	<b>547</b>	<b>721</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>897</b>	<b>2 689</b>	<b>5 985</b>	<b>16 866</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	167	-	-	-	-	-	-	6	167
Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(340)	-	-	-	-	-	-	(34)	(340)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 513</b>	<b>13 276</b>	<b>547</b>	<b>721</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>897</b>	<b>2 689</b>	<b>5 957</b>	<b>16 693</b>
Przychody finansowe	302	1 180	55	155	-	-	(55)	(155)	302	1 180
Koszty finansowe	(2 353)	(5 720)	-	-	-	-	55	155	(2 298)	(5 565)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>2 462</b>	<b>8 736</b>	<b>602</b>	<b>876</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>897</b>	<b>2 689</b>	<b>3 961</b>	<b>12 308</b>
Podatek dochodowy	(393)	(1 789)	(46)	(65)	-	-	(171)	(511)	(610)	(2 365)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 069</b>	<b>6 947</b>	<b>556</b>	<b>811</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>726</b>	<b>2 178</b>	<b>3 351</b>	<b>9 943</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu: Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>	<b>(229)</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(229)</b>	<b>182</b>
Amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	18	54	-	-	-	-	-	-	18	54
<b>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>										
Wycena instrumentów zabezpieczających	(247)	128	-	-	-	-	-	-	(247)	128
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 840</b>	<b>7 129</b>	<b>556</b>	<b>811</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>726</b>	<b>2 178</b>	<b>3 122</b>	<b>10 125</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Holby Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Marsing Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	52 971	-	-	-	52 971
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7 431	-	-	-	7 431
Pozostałe wartości niematerialne	4	28 380	-	(28 377)	7
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	11 258	-	-	-	11 258
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	2 1 007	1 009
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	118 026	-	-	(27)	117 999
Pożyczki udzielone	1 198	8 312	-	(8 312)	1 198
Należności długoterminowe	1 294	-	-	-	1 294
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>192 182</b>	<b>36 692</b>	<b>2</b>	<b>(35 709)</b>	<b>193 167</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	3 754	-	-	-	3 754
Należności z tytułu dostaw i usług	124 497	1 544	11	(1 081)	124 971
Pozostałe należności	39 310	95	1	-	39 406
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	252	-	-	-	252
Pozostałe aktywa finansowe	5 801	-	-	-	5 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 415	218	2	-	18 635
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>192 029</b>	<b>1 857</b>	<b>14</b>	<b>(1 081)</b>	<b>192 819</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>384 211</b>	<b>38 549</b>	<b>16</b>	<b>(36 790)</b>	<b>385 986</b>



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Holby Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Marsing Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	711	8	5	(13)	711
Kapitał zapasowy	49 668	35 842	-	-	85 510
Kapitał rezerwowy	58 128	-	-	-	58 128
Zyski zatrzymane	41 982	1 653	6	(23 000)	20 641
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 731	-	-	-	12 731
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>163 220</b>	<b>37 503</b>	<b>11</b>	<b>(23 013)</b>	<b>177 721</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 750	-	-	(8 312)	21 438
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	15 840	-	-	-	15 840
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	254	-	-	-	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 343	41	-	(4 384)	-
Rezerwy długoterminowe	66	-	-	-	66
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>50 253</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>(12 696)</b>	<b>37 598</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 484	741	2	(986)	75 241
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	91 786	-	-	-	91 786
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	240	-	-	-	240
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	924	-	-	-	924
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	33	-	-	33
Rezerwy krótkoterminowe	2	-	-	-	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 302	231	3	(95)	2 441
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>170 738</b>	<b>1 005</b>	<b>5</b>	<b>(1 081)</b>	<b>170 667</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>220 991</b>	<b>1 046</b>	<b>5</b>	<b>(13 777)</b>	<b>208 265</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>384 211</b>	<b>38 549</b>	<b>16</b>	<b>(36 790)</b>	<b>385 986</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Holby Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Marsing Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe akty trwałe	51 921	-	-	-	51 921
Rzeczowe akty trwałe w budowie	1 852	-	-	-	1 852
Pozostałe wartości niematerialne	6	31 968	-	(31 962)	12
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	11 718	-	-	-	11 718
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1	3 604	3 605
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	106 599	-	-	(27)	106 572
Pożyczki udzielone	876	2 488	-	(2 488)	876
Należności długoterminowe	1 231	-	-	-	1 231
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>174 203</b>	<b>34 456</b>	<b>1</b>	<b>(30 873)</b>	<b>177 787</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	2 694	-	-	-	2 694
Należności z tytułu dostaw i usług	102 984	2 108	6	(1 876)	103 222
Pozostałe należności	17 362	2	-	-	17 364
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 141	-	-	-	1 141
Pozostałe aktywa finansowe	5 861	-	-	-	5 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 531	19	1	-	12 551
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>142 573</b>	<b>2 129</b>	<b>7</b>	<b>(1 876)</b>	<b>142 833</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>316 776</b>	<b>36 585</b>	<b>8</b>	<b>(32 749)</b>	<b>320 620</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Holby Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Marsing Investments Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 01.01.2015 PLN'000	Stan na 01.01.2015 PLN'000	Stan na 01.01.2015 PLN'000	Stan na 01.01.2015 PLN'000	Stan na 01.01.2015 PLN'000
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	711	8	5	(13)	711
Kapitał zapasowy	49 668	35 842	-	-	85 510
Kapitał rezerwowy	53 302	-	-	-	53 302
Zyski zatrzymane	38 827	530	(3)	(25 903)	13 451
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 054	-	-	-	11 054
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>153 562</b>	<b>36 380</b>	<b>2</b>	<b>(25 916)</b>	<b>164 028</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 185	-	-	(2 488)	20 697
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	19 717	-	-	-	19 717
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 749	-	-	-	1 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 469	-	-	(2 469)	-
Rezerwy długoterminowe	65	-	-	-	65
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>47 185</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 957)</b>	<b>42 228</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 175	10	3	(1 726)	55 462
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	53 533	-	-	-	53 533
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	319	-	-	-	319
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 906	-	-	-	1 906
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	27	-	-	27
Rezerwy krótkoterminowe	9	-	-	-	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 087	168	3	(150)	3 108
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>116 029</b>	<b>205</b>	<b>6</b>	<b>(1 876)</b>	<b>114 364</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>163 214</b>	<b>205</b>	<b>6</b>	<b>(6 833)</b>	<b>156 592</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>316 776</b>	<b>36 585</b>	<b>8</b>	<b>(32 749)</b>	<b>320 620</b>

---

*Ryszard Matyka*  
*Prezes Zarządu*

---

*Łukasz Matyka*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Bogdan Malc*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Robert Ruszkowski*  
*Wiceprezes Zarządu*

---

*Małgorzata Skrzyniarz*  
*Osoba sporządzająca sprawozdanie*  
*finansowe*