

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 3 miesiące zakończony 31 marca 2014

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 15 maja 2014 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 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 3 422 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 436 912 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2014 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 420 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 32 452 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 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, 15 maja 2014 r.

Spis treści

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Skład Grupy Kapitałowej	11
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	13
5. Zasady rachunkowości	14
6. Sprawozdawczość segmentów działalności	14
7. Przychody	21
8. Koszty świadczeń pracowniczych	21
9. Pozostałe przychody operacyjne	21
10. Pozostałe koszty operacyjne	22
11. Podatek dochodowy	22
12. Rzeczowe aktywa trwale w budowie	23
13. Zapasy	23
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
16. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25
17. Kapitał własny	25
18. Akcje zwykłe	25
19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25
20. Zabezpieczenia	26
21. Rezerwy	26
22. Założenia aktuarialne	27
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
24. Instrumenty finansowe	28
25. Zobowiązania warunkowe	30
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
26.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	30
26.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	31
27. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa	31
28. Rozliczenia podatkowe	32

B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA SA

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy).....	36
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	37
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo	40
2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo.....	40

C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Przychody	7	71 384	59 216
Koszt własny sprzedaży		(56 961)	(51 586)
Zysk brutto ze sprzedaży		14 423	7 630
Koszty sprzedaży		(678)	(653)
Koszty ogólnego zarządu		(7 740)	(6 748)
Zysk ze sprzedaży		6 005	229
Pozostałe przychody operacyjne	9	247	1 284
Pozostałe koszty operacyjne	10	(149)	(632)
Zysk na działalności operacyjnej		6 103	881
Przychody finansowe		781	748
Koszty finansowe		(1 684)	(1 746)
Zysk na działalności gospodarczej		5 200	(117)
Podatek dochodowy	11	(1 851)	1 231
Zysk netto		3 349	1 114
Inne całkowite dochody z tytułu:		73	(339)
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		73	(339)
Całkowite dochody ogółem		3 422	775
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 349	1 091
Udziałowcom niekontrolującym		-	23
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 422	752
Udziałowcom niekontrolującym		-	23

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		150 197	145 830
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	12	85 261	75 415
Wartość firmy		108	108
Pozostałe wartości niematerialne		248	176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 735	9 481
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 884	3 923
Należności długoterminowe	14	1 596	1 457
Aktywa trwałe razem		252 029	236 390
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	7 377	8 078
Należności z tytułu dostaw i usług	14	134 875	101 760
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	195	912
Pozostałe należności	14	20 697	50 539
Pozostałe aktywa finansowe		605	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	21 063	53 515
Aktywa obrotowe razem		184 812	185 106
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	71	147
Aktywa obrotowe razem		184 883	185 253
Aktywa razem		436 912	421 643

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	711	711
Kapitał rezerwowy		11 459	11 459
Zyski zatrzymane		86 286	82 238
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		7 583	8 211
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		153 239	149 819
Udziały niekontrolujące		135	135
Razem kapitał własny		153 374	149 954
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	90 572	86 091
Dłużne papiery wartościowe	19	9 910	9 875
Pozostałe zobowiązania finansowe		10 911	10 928
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		15 140	12 364
Rezerwy długoterminowe	21	136	136
Pozostałe zobowiązania		910	2 217
Zobowiązania długoterminowe razem		127 579	121 611
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	52 336	66 380
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	82 542	64 434
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 491	2 451
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	20	-	212
Rezerwy krótkoterminowe	21	11	11
Pozostałe zobowiązania	23	16 583	15 160
Przychody przyszłych okresów - dotacja		1 996	1 430
Zobowiązania krótkoterminowe razem		155 959	150 078
Zobowiązania razem		283 538	271 689
Pasywa razem		436 912	421 643

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	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
Stan na 1 stycznia 2013 roku	500	11 455	8 235	-	60 209	80 399	114	80 513
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 091	1 091	23	1 114
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(339)	-	-	(339)	-	(339)
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	(339)	-	1 091	752	23	775
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4	-	-	(4)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(465)	-	465	-	-	-
Przeznaczenie zysku na dywidendę	-	-	-	-	(80)	(80)	-	(80)
Stan 31 marca 2013 roku (nie badane)	500	11 459	7 431	-	61 681	81 071	137	81 208
Stan na 1 stycznia 2014 roku	711	11 459	8 211	47 200	82 238	149 819	135	149 954
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 349	3 349	-	3 349
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	73	-	-	73	-	73
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	73	-	3 349	3 422	-	3 422
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(701)	-	701	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Stan na 31 marca 2014 roku (nie badane)	711	11 459	7 583	47 200	86 286	153 239	135	153 374

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	3 349	1 114
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 114	2 519
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	58
Przychody finansowe netto	875	500
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	189	(99)
Podatek dochodowy	1 851	(1 231)
	<u>9 423</u>	<u>2 861</u>
Zmiana stanu zapasów	701	(1 457)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(33 412)	(33 484)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 362)	20 827
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(5)
	<u>(36 650)</u>	<u>(11 258)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	(467)	(39)
	<u>(37 117)</u>	<u>(11 297)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	58	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	62	150
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(15 809)	(16 677)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(15 689)	(16 527)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	23 228	20 137
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(639)	(544)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(685)	(556)
Zapłacone odsetki	(1 550)	(1 159)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	20 354	17 878
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 452)	(9 946)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	53 515	18 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	21 063	8 567

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 Grupy obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r.

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 Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Handlowa 21, Gdynia	90%	90%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	99,9980%	99,9980%
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Service Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%

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

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Offshore sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1/01/2014 z dnia 09 stycznia 2014 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Offshore sp. z o.o. o kwotę: 5 000 tys. zł, to jest z kwoty 14 550 tys. zł do kwoty 19 550 tys. zł poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 19 550 tys. zł i dzieli się na 391 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 5 000 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 23 stycznia 2014 r. (Repertorium A nr 235/2014) uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Holby Investments sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki Holby Investments sp. z o.o. o kwotę: 3 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do kwoty 8 tys. zł poprzez utworzenie 60 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 8 tys. zł i dzieli się na 160 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez nowego wspólnika, tj. spółkę Marsing Investments sp. z o.o. S.K.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie: 35 845 tys. zł. Kwota nadwyżki wartości wkładu pieniężnego na podwyższony kapitał zakładowy ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. kwota 35.842 tys. zł zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31.03.2014 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2014 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

3.2 Ogólne zasady sporządzania

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

3.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2014	31.12.2013
EUR	4,1713	4,1472
SEK	0,4663	0,4694
NOK	0,5050	0,4953
DKK	0,5587	0,5560
USD	3,0344	3,0120

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

4.1 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, które weszły w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 “Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień sprawozdawczy w okresie jego pierwszego zastosowania.

4.2 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (2009) (nie została określona data obowiązującego wejścia w życie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” (nie została określona data obowiązującego wejścia w życie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana – Programy określonych świadczeń: składki pracowników (obowiązująca od 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2010-2012), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2011-2013), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku).

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

5. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r.

6. Sprawozdawczość segmentów działalności

Spółka swą działalność gospodarczą opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych nazwanych: „Infrastruktura”, „Marine & Offshore” oraz segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne". Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii

marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Spółki są rodzaje sprzedawanych produktów i usług. Grupowanie ich w jednolite obszary działalności, których przychody i koszty oraz zobowiązania i majątek dały się w sposób jednoznaczny wydzielić pozwoliło na wyodrębnienie powyższych segmentów. W Spółce występują różne poziomy powiązań pomiędzy segmentami. Obejmują one głównie wzajemne świadczenia. Ceny stosowane w transakcjach między segmentami określane są na warunkach rynkowych.

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

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

W pierwszym kwartale 2014 roku podobnie jak w pierwszym kwartale 2013 roku większość przychodów osiągnięta była na segmencie „Infrastruktura” realizującym szeroko rozumiane usługi budowlane w tym przede wszystkim wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych obiektów mostowych. Drugą działalnością jest sprzedaż konstrukcji okrętowych, dźwigów portowych oraz konstrukcji dla morskiego przemysłu wydobywczego na rynki zagraniczne poprzez wyodrębniony organizacyjnie segment „Marine & Offshore”, który w pierwszym kwartale 2013 roku generował 37,3%, a pierwszym kwartale 2014 roku generował 42,6% kwartalnych przychodów. W ramach tego segmentu Grupa wykonuje elementy platform wydobywczych, sekcji statków, kadłubów, systemów rurociągowych, dźwigów i suwnic portowych, konstrukcji na potrzeby morskiej energetyki wiatrowej oraz remonty statków. Na skutek ożywienia na krajowym rynku oraz ekspansji zagranicznej, w pierwszym kwartale 2014 roku udział segmentu „Infrastruktura” wzrósł o 6,6% punktów procentowych, a segmentu „Marine & Offshore” wzrósł o 5,2% punktów procentowych (w stosunku do pierwszego kwartału 2013 roku). Zmniejszyły się natomiast udział w przychodach segmentu „Inne” (spadek o 5,5% punktów procentowych) oraz segmentu "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego" obejmującego prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa komercyjnego oraz użyteczności publicznej jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego w tym śluzy, bramy, wrota, jazy itp. (spadek o 6,3% punktów procentowych).

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

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych.

Do głównych klientów na rynku krajowym należą firmy:

- Kontrahent 1 – udział w wysokości 22,6% przychodów, co stanowi 16 154 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie infrastruktura,
- Kontrahent 2 – udział w wysokości 14,6%, co stanowi 10 419 tys. zł – całość kwoty zrealizowana na segmencie infrastruktura.

W ramach rynków zagranicznych na których działała Grupa w pierwszym półroczu 2014 roku głównym rynkiem jest rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja). Głównym klientem tego rynku był:

- Kontrahent 3 - udział w przychodach w 2013 roku wyniósł 10,7% tj. 7 645 tys. zł – z czego 6 152 tys. zł zrealizowane w segmencie Marine & Offshore; 1 313 tys. zł w segmencie Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne; oraz 180 tys. zł w segmencie Infrastruktura.

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2013 obejmujące wycenę kontraktów.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine & Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	33 283	30 380	4 959	2 762	-	71 384
Przychody ogółem	33 283	30 380	4 959	2 762	-	71 384
Koszty operacyjne ogółem	(23 754)	(24 856)	(3 736)	(2 539)	-	(54 885)
Amortyzacja	(1 183)	(458)	(236)	(199)	(1 083)	(3 159)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(6 657)	(6 657)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(678)	(678)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	247	247
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(149)	(149)
Wynik						0
Zysk z działalności operacyjnej	8 346	5 066	987	24	(8 320)	6 103
Przychody finansowe	-	-	-	-	781	781
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 684)	(1 684)
Zysk przed opodatkowaniem	8 346	5 066	987	24	(9 223)	5 200
Podatek dochodowy	(1 071)	(650)	(127)	(3)	-	(1 851)
Zysk netto	7 275	4 416	860	21	(9 223)	3 349

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine & Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2014 r. (nie badane)
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	135 905	209 308	20 248	11 280	-	376 741
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	60 171	60 171
Aktywa ogółem	135 905	209 308	20 248	11 280	60 171	436 912
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe		132				132
Zobowiązania segmentu	34 959	36 579	5 497	3 736	-	80 771
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	202 767	202 767
Zobowiązania ogółem	34 959	36 579	5 497	3 736	202 767	283 538
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 073	11 622	607	338	-	16 640
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	507	507
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	4 073	11 622	607	338	507	17 146
Amortyzacja segmentu	1 183	458	236	199	-	2 076
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	1 083	1 083
Amortyzacja ogółem	1 183	458	236	199	1 083	3 159

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine & Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)	Zakończony 31.03.2013 r. (nie badane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	23 692	22 095	7 852	5 577	-	59 216
Przychody ogółem	23 692	22 095	7 852	5 577	-	59 216
Koszty operacyjne ogółem	(17 989)	(20 014)	(7 137)	(5 008)	-	(50 148)
Amortyzacja	(825)	(155)	(200)	(258)	(1 139)	(2 577)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(5 609)	(5 609)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(653)	(653)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	1 284	1 284
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(632)	(632)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	4 878	1 926	515	311	(6 749)	881
Przychody finansowe	-	-	-	-	748	748
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 746)	(1 746)
Zysk przed opodatkowaniem	4 878	1 926	515	311	(7 747)	(117)
Podatek dochodowy	787	311	83	50	-	1 231
Zysk netto	5 665	2 237	598	361	(7 747)	1 114

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine & Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	115 287	169 506	26 493	18 825	-	330 111
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	91 532	91 532
Aktywa ogółem	115 287	169 506	26 493	18 825	91 532	421 643
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	217	-	-	-	217
Zobowiązania segmentu	35 648	30 967	8 693	6 977	-	82 285
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	189 404	189 404
Zobowiązania ogółem	35 648	30 967	8 693	6 977	189 404	271 689
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 599	75 515	1 516	1 078	-	84 708
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	904	904
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	6 599	75 515	1 516	1 078	904	85 612
Amortyzacja segmentu	1 014	2 402	881	1 442	-	5 739
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	4 994	4 994
Amortyzacja ogółem	1 014	2 402	881	1 442	4 994	10 733

7. Przychody

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN' 000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN' 000
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	68 523	51 926
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 333	4 402
Przychody ze sprzedaży usług najmu	82	102
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	446	2 786
	<u>71 384</u>	<u>59 216</u>

8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN' 000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN' 000
Wynagrodzenia	5 994	6 104
Narzuty na wynagrodzenia	1 180	1 191
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(1)	(61)
Zmiana rezerwy na odpawy emerytalne i podobne	-	(2)
	<u>7 173</u>	<u>7 232</u>

9. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	99
Rozwiązanie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	27	610
Otrzymane kary umowne	42	49
Otrzymane odszkodowania	15	13
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	68	85
Dotacje	-	43
Nadwyżki inwentarycyjne	15	180
Czynsze	26	50
Zwrot z tytułu korekty VAT	-	130
Zwrot opłat sądowych	-	6
Inne	16	19
	<u>247</u>	<u>1 284</u>

10. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane)
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe koszty operacyjne		
Darowizny	4	3
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	2	426
Opłaty sądowe	-	105
Szkody komunikacyjne	14	-
Umowa przewłaszczenia	-	-
Spisanie należności pozostałych	-	-
Sprzedaż do leasingu zwrotnego	-	-
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	-	-
Ubytki naturalne	-	-
Utylizacja materiałów	75	20
Kary	48	40
Złom	-	2
Czynsze	-	14
Inne	6	22
	149	632

11. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane)
	PLN'000	PLN'000
<i>Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	195	99
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 656	(1 330)
Podatek dochodowy	1 851	(1 231)

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe		
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	195	912
	195	912
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	212
	-	212

12. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała zwiększanie nakładów na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie: hali malarni, wytwórni ciężkich konstrukcji stalowych, modernizacji budynku biurowca w Gdyni, infrastruktury w Dębogórz, Kartoszyne i Czarnej Białostockiej, modernizacji placów oraz budynków. Koszt wytworzenia w okresie od 01.03.2014 r. do 31.03.2014 r. wyniósł 16 268 tys. zł (2013 r.: 77 681 tys. zł).

13. Zapasy

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Materiały (surowce)	7 208	7 909
Towary	-	-
Półprodukty	124	124
Produkty gotowe	45	45
	7 377	8 078

W okresie 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. ani w 2013 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	84 660	60 690
Rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	55 262	45 936
Kaucje	4 872	5 037
- do 12 miesięcy	3 633	3 736
- powyżej 12 miesięcy	1 239	1 301
Odpis aktualizujący należności	(9 919)	(9 903)
	134 875	101 760
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	195	912
	195	912

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 905	13 198
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 241	1 806
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	3 542	3 697
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	733
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe, dostawy	6 510	706
Wadium	140	140
Rozrachunki z pracownikami	233	-
Inne	126	259
	20 697	20 539

<i>Należności długoterminowe</i>	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	885	656
Należności z tytułu zatrzymanej kaucji	417	417
Inne należności długoterminowe	294	384
	1 596	1 457

Na dzień 31 marca 2014 r. łączne przychody ujęte w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane wyniosły 497 896 tys. zł (2013 r.: 436 893 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 387 459 tys. zł (2013 r.: 336 466 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (12 746 tys. zł w 2014 r., 10 800 tys. zł w 2013 r.).

<i>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności</i>	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	9 903	7 928
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	16	2 300
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	321
- Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	-	4
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	9 919	9 903

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 007	4 603
Lokaty	9 056	48 912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 063	53 515

16. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowi plac utwardzony będący w posiadaniu spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. Zakończenie transakcji planowane jest do końca 2014 r.

17. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 31.03.2014
Ryszard Matyka	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%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

18. Akcje zwykłe

Na 31 marca 2014 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 Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 24.2, 24.3 i 24.4.

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	90 572	86 091
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	9 910	9 875
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 295	5 722
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania	5 582	5 168
	111 359	106 856
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	22 437	22 699
Krótkoterminowa część niezabezpieczonych na majątku kredytów	60 105	41 735
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	113	119
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 339	2 311
	84 994	66 864

20. Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenie kredytu nowo zaciągniętego w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. stanowiła: cesja wierzytelności z finansowanego kontraktu na podstawie umowy o przelew wierzytelności.

21. Rezerwy

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000	Rezerwa na zobowiązania PLN'000	Razem PLN'000
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	180	-	180
Utworzenie	129	-	129
Wykorzystanie	9	-	9
Rozwiązanie	153	-	153
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	147	-	147
Część długoterminowa	136	-	136
Część krótkoterminowa	11	-	11
	147	-	147
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	147	-	147
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wartość na dzień 31 marca 2014 r. (nie badane)	147	-	147
Część długoterminowa	136	-	136
Część krótkoterminowa	11	-	11

22. Założenia aktuarialne

Główne kategorie rezerw wycenianych metodą aktuarialną dotyczą rezerw na świadczenia emerytalne i podobne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarium na 31 grudnia 2013 r. Stan na koniec 2013 r. został zaktualizowany o dokonane wypłaty oraz rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 31 marca 2014 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

Stopa dyskontowa – 4,36%;

Przyszły wzrost wynagrodzeń – 2,5%;

Stopa inflacji – 2,5%.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	50 335	65 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	476	473
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 525	884
	52 336	66 380
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	212
	-	212
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 054	1 020
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	11 300	1 898
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 359	1 239
VAT do rozliczenia w innym okresie	1	9 474
Zobowiązania wobec udziałowców z tytułu dywidendy	32	32
Zobowiązania z tytułu inwestycji	2 710	1 363
Zaliczki na dostawy	28	12
Inne	98	122
	16 582	15 160

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2014 r.: 1 525 tys. zł oraz na 31 grudnia 2013 r. 884 tys. zł i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe. Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 24.2 i 24.3.

24. Instrumenty finansowe

<i>Wartość księgowa i godziwa kategorii i klas aktywów finansowych</i>	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000		Stan na 31/12/2013 PLN'000	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	295	295	-	-
2. Pożyczki i należności, w tym:				
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	74 741	74 741	50 787	50 787
(ii) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 872	4 872	5 037	5 037
Pożyczki i należności razem:	79 613	79 613	55 824	55 824
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 063	21 063	53 515	53 515
4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 884	3 884	3 923	3 923

<i>Wartość księgowa i godziwa kategorii i klas zobowiązań finansowych</i>	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000		Stan na 31/12/2013 PLN'000	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	173 114	173 114	150 525	150 525
(ii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 811	50 811	65 496	65 496
(iii) Wyemitowane obligacje	10 023	10 023	9 994	9 994
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	233 948	233 948	226 015	226 015
3. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39				
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	12 802	12 802	13 201	13 201
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:	12 802	12 802	13 201	13 201

Wartość księgowa należności z tytułu dostaw oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa pozostałych należności stanowiących kaucje jest szacowana i ujmowana w księgach metodą zdyskontowanych przepływów

pieniężnych. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to kontrakty walutowe typu forward, których wartość godziwą ustala się poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej (w oparciu o bony skarbowe), powiększonej o premię za ryzyko. Lokaty bankowe i depozyty są utrzymywane do terminu wymagalności, który nie przekracza jednego roku.

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

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

	Stan na 31/03/2014			
	(nie badane)			
	PLN'000			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy)	-	295	-	295

	Stan na 31/12/2013			
	PLN'000			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy)	-	-	-	-

24.1 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. Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

<i>Wartość ekspozycji na ryzyko kredytowe</i>	Stan na	Stan na
	31/03/2014	31/12/2013
	(nie badane)	
	PLN'000	
Należności handlowe	134 875	101 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 063	53 515

24.2 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 podwykonawcą mianowanym, które stanowią w zależności od udziału segmentu operacyjnego „Infrastruktura” od 40-50% miesięcznych wpływów. Pozostałe wpływy realizowane są głównie w ramach segmentu operacyjnego „Marine & Offshore” z zagranicznymi kontrahentami o wysokiej wiarygodności kredytowej. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy istotne ryzyko utraty płynności nie występuje.

24.3 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera określone transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Zabezpieczeniu podlega ekspozycja netto danego kontraktu uwzględniająca zakupy dokonywane w walucie przychodu oraz koszt obsługi kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa zawiera kontrakty terminowe jedynie o charakterze zabezpieczającym w ramach jednolitych zasad ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych.

24.4 Ryzyko stopy procentowej

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

25. Zobowiązania warunkowe

W 2014 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe w Grupie. Na dzień 31 marca 2014 Grupa nie wystawiła gwarancji jednostkom niepowiązanym.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1 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.

26.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	Stan na 31/03/2014 (nie badane)	Stan na 31/03/2013 (nie badane)
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż	942	792
Zakupy	15 595	24 888
	Stan na 31/03/2014 (nie badane)	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Należności	6 922	461
Zobowiązania	15 743	21 075

27. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane)
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	678	651
	678	651

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane)
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	610	427
	610	427

Pozostałe transakcje

Z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej zawarte zostały umowy najmu nieruchomości, koszty z tego tytułu wyniosły za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. 13 tys. zł (2013 r.: 690 tys. zł).

Ponadto Vistal Gdynia SA odkupiła od akcjonariuszy prawo własności nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu na kwotę 6 170 tys. zł, oraz odsprzedała akcjonariuszowi samochód na kwotę 57 tys. zł.

Na dzień sprawozdawczy nierozliczone salda z powyższych transakcji wyniosły 57 tys. zł (2013 r.: nie wystąpiły salda).

28. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne oraz w przypadku jednoosobowych spółek Skarbu Państwa - wpłaty zysku.

Podstawowe stawki podatkowe w 2013 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku, zwłaszcza w zakresie podatku od nieruchomości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły w Spółkach Grupy postępowania dotyczące rozliczeń publicznoprawnych.

**Kwartalna informacja finansowa
VISTAL Gdynia SA
za okres obejmujący 3 miesiące
zakończony 31 marca 2014**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31/03/2014	Okres zakończony 31/03/2013
	PLN'000 (nie badane)	PLN'000 (nie badane)
Przychody	60 831	49 428
Koszt własny sprzedaży	(50 432)	(41 865)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 399	7 563
Koszty sprzedaży	(608)	(473)
Koszty ogólnego zarządu	(5 134)	(4 559)
Zysk ze sprzedaży	4 657	2 531
Pozostałe przychody operacyjne	56	202
Pozostałe koszty operacyjne	(39)	(53)
Zysk na działalności operacyjnej	4 674	2 680
Przychody finansowe	473	2 010
Koszty finansowe	(1 425)	(1 411)
Zysk na działalności gospodarczej	3 722	3 279
Podatek dochodowy	(1 483)	(233)
Zysk netto	2 239	3 046
Inne całkowite dochody z tytułu:	19	16
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	19	16
Całkowite dochody ogółem	2 258	3 062
Zysk przypadający na 1 akcję w złotych		
Podstawowy	0,1576	0,3046

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31/03/2014 (nie badane)	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	62 096	56 471
Rzeczowe aktywa trwale w budowie	1 325	1 247
Inne długoterminowe aktywa finansowe	101 548	96 548
Należności długoterminowe	965	826
Aktywa trwale razem	165 934	155 092
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 598	5 302
Należności z tytułu dostaw i usług	95 882	66 570
Pozostałe należności	24 620	7 041
Pozostałe aktywa finansowe	2 662	4 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 037	51 557
Aktywa obrotowe razem	136 799	135 031
Aktywa razem	302 733	290 123

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
	(nie badane)	
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	6 971	6 971
Zyski zatrzymane	77 834	75 497
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 337	9 416
Razem kapitał własny	144 521	142 263
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 689	23 380
Dłużne papiery wartościowe	9 910	9 875
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 472	2 160
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 527	63
Rezerwy długoterminowe	50	50
Pozostałe zobowiązania	-	1 307
Zobowiązania długoterminowe razem	36 648	36 835
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 257	52 313
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	73 997	55 282
Pozostałe zobowiązania finansowe	731	787
Rezerwy krótkoterminowe	1	1
Pozostałe zobowiązania	4 465	2 523
Dłużne papiery wartościowe	113	119
	121 564	111 025
Zobowiązania krótkoterminowe razem	121 564	111 025
Zobowiązania razem	158 212	147 860
Pasywa razem	302 733	290 123

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	500	2 468	6 971	6 657	28 883	45 479
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 046	3 046
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	16	-	16
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	16	3 046	3 062
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(84)	84	-
Stan na 31 marca 2013 roku (nie badane)	500	2 468	6 971	6 589	32 013	48 541
Stan na 1 stycznia 2014 roku	711	49 668	6 971	9 416	75 497	142 263
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 239	2 239
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	19	-	19
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	19	2 239	2 258
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(98)	98	-
Stan na 31 marca 2014 roku (nie badane)	711	49 668	6 971	9 337	77 834	144 521

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	2 239	3 046
Korekty:	3 372	1 557
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 024	1 071
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	5
Przychody finansowe netto	901	245
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(41)	3
Podatek dochodowy	1 483	233
	5 611	4 603
Zmiana stanu zapasów	1 704	(969)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(47 030)	(26 458)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(9 421)	15 892
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(3)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(49 136)	(6 935)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 136)	(6 935)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	Okres zakończony 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	238	20
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	57	16
Dywidendy otrzymane	170	258
Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(5 000)	(2 931)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(6 311)	(630)
Splata udzielonych pożyczek	3 278	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 233)	(3 077)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(8 801)	(6 344)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18 663	3 686
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(639)	(544)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(243)	(221)
Zapłacone odsetki	(1 364)	(1 159)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	16 417	1 762
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 520)	(11 517)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	51 557	13 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	10 037	2 333

1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Sprzedaż	1 140	952
Zakupy	33 786	21 828
Przychody finansowe	10	1 645
Koszty finansowe	20	20

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności	11 779	5 250
Zobowiązania	22 981	30 652

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/03/2013 (nie badane) PLN'000
Sprzedaż	873	695
Zakupy	14 142	16 210
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0

	Stan na 31/03/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności	6 211	452
Zobowiązania	14 057	17 027