

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obejmujący 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 28 sierpnia 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 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 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 7 984 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 408 904 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7 984 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 46 424 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 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, 28 sierpnia 2014 r.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy) .....	7
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. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	14
7. Sprawozdawczość segmentów działalności .....	14
8. Przychody.....	20
9. Koszty świadczeń pracowniczych.....	20
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	20
11. Przychody finansowe .....	21
12. Podatek dochodowy .....	22
13. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	22
14. Zapasy .....	23
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
17. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	24
18. Kapitał własny.....	25
19. Akcje zwykłe.....	25
20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	25
21. Zabezpieczenia.....	26
22. Rezerwy .....	26
23. Założenia aktuarialne .....	27
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
25. Instrumenty finansowe .....	28
26. Zobowiązania warunkowe.....	30
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	30
27.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	30
27.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo .....	31
28. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	32
29. Rozliczenia podatkowe .....	33
30. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	34

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN'000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN'000
Przychody	8	78 861	150 245	72 541	131 757
Koszt własny sprzedaży		(65 965)	(122 926)	(53 144)	(104 730)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 896</b>	<b>27 319</b>	<b>19 397</b>	<b>27 027</b>
Koszty sprzedaży		(342)	(1 020)	(605)	(1 258)
Koszty ogólnego zarządu		(7 502)	(15 242)	(6 748)	(13 496)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>5 052</b>	<b>11 057</b>	<b>12 044</b>	<b>12 273</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 220	2 400	838	1 418
Pozostałe koszty operacyjne		(1 677)	(1 759)	(1 451)	(1 379)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>5 595</b>	<b>11 698</b>	<b>11 431</b>	<b>12 312</b>
Przychody finansowe	11	1 489	2 044	155	824
Koszty finansowe		(2 414)	(3 872)	(4 063)	(5 730)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>		<b>4 670</b>	<b>9 870</b>	<b>7 523</b>	<b>7 406</b>
Podatek dochodowy	12	(399)	(2 250)	(2 452)	(1 221)
<b>Zysk netto</b>		<b>4 271</b>	<b>7 620</b>	<b>5 071</b>	<b>6 185</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>291</b>	<b>364</b>	<b>(140)</b>	<b>(479)</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>					
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		291	364	(140)	(479)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>4 562</b>	<b>7 984</b>	<b>4 931</b>	<b>5 706</b>
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 268	7 617	5 077	6 168
Udziałowcom niekontrolującym	3	3	3	(6)	17
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 559	7 981	4 937	5 689
Udziałowcom niekontrolującym	3	3	3	(6)	17

**Zysk netto przypadający akcjonariuszom  
Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych**

Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk	14 210	14 210	10 000	10 000
Zwykły i rozwodniony (w zł.)	0,30	0,54	0,51	0,62

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	218 739	145 830
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	13	24 836	75 415
Wartość firmy		108	108
Pozostałe wartości niematerialne		278	176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 416	9 481
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 937	3 923
Należności długoterminowe	15	1 433	1 457
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>258 747</b>	<b>236 390</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	14	5 855	8 078
Należności z tytułu dostaw i usług	15	117 580	101 760
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	15	1 225	912
Pozostałe należności	15	17 318	20 539
Pozostałe aktywa finansowe		1 017	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	7 091	53 515
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>150 086</b>	<b>185 106</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	71	147
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>150 157</b>	<b>185 253</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>408 904</b>	<b>421 643</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	711	711
Kapitał rezerwowy		57 790	11 459
Zyski zatrzymane		45 442	82 238
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 657	8 211
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		<b>157 800</b>	<b>149 819</b>
Udziały niekontrolujące		138	135
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>157 938</b>	<b>149 954</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	91 473	86 091
Dłużne papiery wartościowe	20	19 600	9 875
Pozostałe zobowiązania finansowe		10 391	10 928
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		13 910	12 364
Rezerwy długoterminowe	22	136	136
Pozostałe zobowiązania		-	2 217
Przychody przyszłych okresów		910	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>136 420</b>	<b>121 611</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	43 634	66 380
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	59 582	64 434
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 755	2 451
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	40	212
Rezerwy krótkoterminowe	22	11	11
Pozostałe zobowiązania	24	6 529	15 160
Przychody przyszłych okresów - dotacja		1 995	1 430
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>114 546</b>	<b>150 078</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>250 966</b>	<b>271 689</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>408 904</b>	<b>421 643</b>

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
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>500</b>	<b>11 455</b>	<b>8 235</b>	<b>-</b>	<b>60 209</b>	<b>80 399</b>	<b>114</b>	<b>80 513</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 168	6 168	17	6 185
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(479)	-	-	(479)	-	(479)
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(479)</b>	<b>-</b>	<b>6 168</b>	<b>5 689</b>	<b>17</b>	<b>5 706</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4	-	-	(4)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(929)	-	929	-	-	-
Przeznaczenie zysku na dywidendę	-	-	-	-	(80)	(80)	-	(80)
Inne	-	-	-	-	(83)	(83)	-	(83)
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku (nie badane)</b>	<b>500</b>	<b>11 459</b>	<b>6 827</b>	<b>-</b>	<b>67 139</b>	<b>85 925</b>	<b>131</b>	<b>86 056</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>711</b>	<b>11 459</b>	<b>8 211</b>	<b>47 200</b>	<b>82 238</b>	<b>149 819</b>	<b>135</b>	<b>149 954</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	7 617	7 617	3	7 620
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	364	-	-	364	-	364
<b>Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>7 617</b>	<b>7 981</b>	<b>3</b>	<b>7 984</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	46 331	-	-	(46 331)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1 400)	-	1 400	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(518)	-	518	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku (nie badane)</b>	<b>711</b>	<b>57 790</b>	<b>6 657</b>	<b>47 200</b>	<b>45 442</b>	<b>157 800</b>	<b>138</b>	<b>157 938</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 (nie badane) PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	7 620	6 185
Korekty:	7 969	13 461
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 406	5 138
Amortyzacja wartości niematerialnych	117	39
Koszty finansowe netto	301	6 656
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(1 092)	407
Inne korekty	(13)	-
Podatek dochodowy	2 250	1 221
	<u>15 589</u>	<u>19 646</u>
Zmiana stanu zapasów	2 223	5 170
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 575)	(50 071)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(31 229)	17 613
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(22)
	<u>(25 992)</u>	<u>(7 664)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		
Zapłacony podatek dochodowy	(787)	(538)
	<u>(26 779)</u>	<u>(8 202)</u>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	Okres zakończony 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 (nie badane) PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	1 585	112
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	2 384	341
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(29 564)	(38 205)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(25 595)</b>	<b>(37 752)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Emisja obligacji	10 000	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	9 637	38 828
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(8 496)	(5 350)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 396)	(1 749)
Zapłacone odsetki	(3 795)	(2 329)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane w działalności finansowej</b>	<b>5 950</b>	<b>29 400</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(46 424)</b>	<b>(16 554)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	53 515	18 513
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	-	74
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>7 091</b>	<b>2 033</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 Grupy przedstawia sytuację finansową grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 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*

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu	
		Stan na 30/06/2014	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	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal 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**

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Stan na 30/06/2014</b>	<b>Stan na 31/12/2013</b>
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 9 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 przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

## **2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

W skład Zarządu na dzień 30.06.2014 wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu  
Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu  
Robert Ruskowski - 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 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 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 30 czerwca 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.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych („tys. zł.”).

### **3.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

### **3.4 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

#### *Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
EUR	4,1609	4,1472
SEK	0,4532	0,4694
NOK	0,4949	0,4953
DKK	0,5581	0,5560
USD	3,0473	3,0120

### **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),

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie ale nie weszła jeszcze w życie),
- Zmiana do MSR 19 “Świadczenia pracownicze” zatytułowana – Programy określonych świadczeń: składki pracowników (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2010-2012), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2011-2013), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

## **5. Zasady rachunkowości**

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

## **7. Sprawozdawczość segmentów działalności**

Grupa 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 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 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 półroczu 2014 roku podobnie jak w pierwszym półroczu 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 pod względem osiągniętych przychodów jest sprzedaż konstrukcji okrętowych, dźwigów portowych oraz konstrukcji dla morskiego przemysłu wydobywczego na rynki zagraniczne poprzez wyodrębniony organizacyjnie segment „Marine & Offshore”. W ramach tej działalności Grupa wykonuje elementy platform wydobywczych, sekcji statków, kadłubów, systemów rurociągowych, dźwigów i suwnic portowych, konstrukcji na potrzeby morskiej energetyki wiatrowej oraz remonty statków. W pierwszym półroczu 2013 roku segment ten generował 35,3%, a pierwszym półroczu 2014 roku generował 41,0% półrocznych przychodów. Na skutek ożywienia na krajowym rynku oraz ekspansji zagranicznej, w pierwszym półroczu 2014 roku udział segmentu „Infrastruktura” wzrósł o 5,6 punktów procentowych, a segmentu „Marine & Offshore” wzrósł o 5,7 punktów procentowych (w stosunku do pierwszego półroczu 2013 roku). Zmniejszyły się natomiast udział w przychodach segmentu „Inne” (spadek o 5,9 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 5,5 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 w pierwszym półroczu 2014 roku na rynku krajowym należeli kontrahenci:

- Kontrahent 1 – udział w wysokości 23,3% przychodów, co stanowi 35 050 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”,
- Kontrahent 2 – udział w wysokości 14,3% przychodów, co stanowi 21 468 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”,

W ramach rynków zagranicznych na których działała Grupa w pierwszym półroczu 2014 roku głównym rynkiem jest rynek skandynawski (Norwegia, Szwecja). Głównymi klientami tego rynku byli:

- Kontrahent 3 – udział w wysokości 11,8%, co stanowi 17 710 tys. zł – całość kwoty zrealizowana na segmencie „Marine & Offshore”,
- Kontrahent 4 – udział w wysokości 9,3%, co stanowi 14 021 tys. zł – z tego 822 tys. zł segment „Infrastruktura”, 11 946 tys. zł segment „Marine & Offshore” oraz 1 253 tys. zł na segmencie "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego",
- Kontrahent 5 – udział w wysokości 5,1%, co stanowi 7 594 tys. zł – całość kwoty zrealizowana na segmencie „Marine & Offshore”,

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres obejmujący 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku 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 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	73 605	61 616	8 848	6 176	-	150 245
<b>Przychody ogółem</b>	<b>73 605</b>	<b>61 616</b>	<b>8 848</b>	<b>6 176</b>	<b>-</b>	<b>150 245</b>
Koszty operacyjne ogółem	(54 359)	(50 163)	(8 248)	(5 729)	-	(118 499)
Amortyzacja	(2 609)	(1 104)	(342)	(372)	(2 096)	(6 523)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(13 146)	(13 146)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 020)	(1 020)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	2 400	2 400
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(1 759)	(1 759)
<b>Wynik</b>						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	16 637	10 349	258	75	(15 621)	11 698
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 044	2 044
Koszty finansowe	-	-	-	-	(3 872)	(3 872)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16 637	10 349	258	75	(17 449)	9 870
Podatek dochodowy	(1 371)	(852)	(21)	(6)	-	(2 250)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>15 266</b>	<b>9 497</b>	<b>237</b>	<b>69</b>	<b>(17 449)</b>	<b>7 620</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 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)	Zakończony 30.06.2014 r. (nie badane)
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	167 161	164 769	20 095	14 025	-	366 050
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	42 854	42 854
<b>Aktywa ogółem</b>	167 161	164 769	20 095	14 025	42 854	408 904
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe</b>	-	132	-	-	-	132
Zobowiązania segmentu	29 074	26 830	4 412	3 064	-	63 380
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	187 586	187 586
<b>Zobowiązania ogółem</b>	29 074	26 830	4 412	3 064	187 586	250 966
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 297	17 147	1 118	780	-	28 342
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	2 804	2 804
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>	9 297	17 147	1 118	780	2 804	31 146
Amortyzacja segmentu	2 608	1 104	342	372	-	4 426
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	2 097	2 097
<b>Amortyzacja ogółem</b>	2 608	1 104	342	372	2 097	6 523

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 30.06.2013 r.	Zakończony 30.06.2013 r.	Zakończony 30.06.2013 r.	Zakończony 30.06.2013 r.	Zakończony 30.06.2013 r.	Zakończony 30.06.2013 r.
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	57 108	46 533	14 966	13 150	-	131 757
<b>Przychody ogółem</b>	<b>57 108</b>	<b>46 533</b>	<b>14 966</b>	<b>13 150</b>	<b>-</b>	<b>131 757</b>
Koszty operacyjne ogółem	(43 643)	(33 812)	(12 064)	(11 966)	(319)	(101 804)
Amortyzacja	(377)	(1 480)	(431)	(638)	(2 251)	(5 177)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(11 245)	(11 245)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 258)	(1 258)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	1 418	1 418
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(1 379)	(1 379)
<b>Wynik</b>						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	13 088	11 241	2 471	546	(15 034)	12 312
Przychody finansowe	-	-	-	-	824	824
Koszty finansowe	-	-	-	-	(5 730)	(5 730)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 088	11 241	2 471	546	(19 940)	7 406
Podatek dochodowy	(585)	(502)	(110)	(24)	-	(1 221)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>12 503</b>	<b>10 739</b>	<b>2 361</b>	<b>522</b>	<b>(19 940)</b>	<b>6 185</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.12.2013 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.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	115 287	169 506	26 493	18 825	-	330 111
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	91 532	91 532
<b>Aktywa ogółem</b>	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
<b>Zobowiązania ogółem</b>	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
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>	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
<b>Amortyzacja ogółem</b>	1 014	2 402	881	1 442	4 994	10 733

## 8. Przychody

	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2014</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2013</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2013</b>
	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	74 724	143 247	59 115	111 041
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	3 673	6 006	6 446	10 848
Przychody ze sprzedaży usług najmu	71	153	38	140
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	393	839	6 942	9 728
	<b>78 861</b>	<b>150 245</b>	<b>72 541</b>	<b>131 757</b>

## 9. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2014</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2013</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2013</b>
	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Wynagrodzenia	6 532	12 526	5 366	11 470
Narzuty na wynagrodzenia	1 327	2 507	690	1 881
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(174)	(175)	(420)	(481)
Zmiana rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	2	-
Inne	-	-	26	26
	<b>7 685</b>	<b>14 858</b>	<b>5 664</b>	<b>12 896</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2014</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2013</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2013</b>
	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>	<b>(nie badane)</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 577	1 615	-	29
Rozwiązanie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	-	18	-	25
Rozwiązanie odpisów na należności związane z pozostałą działalnością operacyjną	10	10	-	-

Rozwiązanie odpisu na aktywa przeznaczone do sprzedaży	9	9	-	-
Otrzymane kary umowne	-	-	-	-
Otrzymane odszkodowania	19	34	82	95
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	321	389	56	141
Dotacje	1	1	-	43
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	1	1	23	23
Nadwyżki inwentaryzacyjne	28	43	612	792
Czynsze	12	38	16	66
Zwrot opłat sądowych	144	144	10	16
Zwrot z tytułu korekty VAT	98	98	-	130
Inne	-	-	39	58
	<b>2 220</b>	<b>2 400</b>	<b>838</b>	<b>1 418</b>

### 11. Przychody finansowe

	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000
Przychody odsetkowe				
Odsetki od środków bankowych	70	162	20	60
Odsetki od inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	7	7	7	7
Odsetki od udzielonych pożyczek	4	7	-	-
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	1 406	1 409	8	45
Przychody odsetkowe razem	<b>1 487</b>	<b>1 585</b>	<b>35</b>	<b>112</b>
Zysk na różnicach kursowych	-	340	-	301
Dyskonta	2	116	120	286
Przychody z tytułu umowy o przelew wierzycelności	-	-	-	125
Inne	-	3	-	-
Przychody finansowe razem	<b>1 489</b>	<b>2 044</b>	<b>155</b>	<b>824</b>

## 12. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000
Podatek dochodowy za okres bieżący	107	302	641	740
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	292	1 948	1 811	481
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>399</b>	<b>2 250</b>	<b>2 452</b>	<b>1 221</b>

	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 (nie badane) PLN'000
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	1 225	912
Inne	-	-
	<b>1 225</b>	<b>912</b>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	40	212
Inne	-	-
	<b>40</b>	<b>212</b>

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała zwiększanie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie: hali malarni, wytwórni ciężkich konstrukcji stalowych, modernizacji budynku biurowca w Gdyni, infrastruktury w Dębogórze, Kartoszynie i Czarnej Białostockiej, modernizacji placów, budynków, dźwigów, torowiska w Gdyni oraz kratownic. Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. wyniósł 28 480 tys. zł (2013 r.: 77 681 tys. zł). W okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Grupa oddała do użytkowania środki trwałe w wysokości 81 899 tys. złotych. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania środków trwałych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. i Vistal Gdynia S.A.

W spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. oddano do użytkowania przede wszystkim:

1. halę produkcyjną (wytwórnia konstrukcji stalowych) na kwotę 54 921 tys. złotych,
2. budynek biurowo - socjalny na Nabrzeżu Indyjskim na kwotę 4 583 tys. złotych,
3. suwnice na łączną kwotę 10 434 tys. złotych,

W spółce Vistal Gdynia S.A. oddano do użytkowania głównie prawa własności do działki nr 3 w Dębogórze na kwotę 3 010 tys. złotych, prawa własności do działki nr 2/5, 2/6 i 2/10 w Dębogórze na kwotę 1 687 tys. złotych oraz zakup prawa wieczystego użytkowania gruntu i placu przy ul. Hutniczej na kwotę 1 473 tys. złotych.

#### 14. Zapasy

	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Materiały (surowce)	5 686	7 909
Półprodukty	124	124
Produkty gotowe	45	45
	<b>5 855</b>	<b>8 078</b>

W okresie 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. ani w 2013 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

<i>Należności krótkoterminowe</i>	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	67 902	60 690
Rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	54 418	45 936
Kaucje	5 193	5 037
- do 12 miesięcy	3 860	3 736
- powyżej 12 miesięcy	1 333	1 301
Odpis aktualizujący należności	(9 933)	(9 903)
	<b>117 580</b>	<b>101 760</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 225	912
	<b>1 225</b>	<b>912</b>

	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 583	13 198
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 052	1 806
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	4 490	3 697
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	733
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe, dostawy	2 927	706
Wadium	-	140
Rozrachunki z pracownikami	261	174
Inne	5	85
	<b>17 318</b>	<b>20 539</b>

<i>Należności długoterminowe</i>	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	920	656
Należności z tytułu zatrzymanej kaucji	417	417
Inne należności długoterminowe	96	384
	<b>1 433</b>	<b>1 457</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączne, narastające przychody ujęte za cały okres realizacji kontraktów niezakończonych na dzień sprawozdawczy wyniosły 539 150 tys. zł (2013 r.: 436 893 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 424 894 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 (11 827 tys. zł w 2014 r., 10 800 tys. zł w 2013 r.).

<i>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności</i>	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	9 903	7 928
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	456	2 300
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	57	321
- Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	369	4
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<b>9 933</b>	<b>9 903</b>

## **16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 901	4 603
Lokaty	4 190	48 912
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 091</b>	<b>53 515</b>

## **17. Aktywa trwałe 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.



## 18. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji nominalna PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 30.06.2014
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%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 19. Akcje zwykłe

Na 30 czerwca 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 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 rozwadniające zysk netto na jedną akcję.

	3 miesiące zakończony 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	6 miesięcy zakończony 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	3 miesiące zakończony 30/06/2013 (nie badane) PLN'000	6 miesięcy zakończony 30/06/2013 (nie badane) PLN'000
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	4 268	7 617	5 077	6 168
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210	10 000	10 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	<b>0,30</b>	<b>0,54</b>	<b>0,51</b>	<b>0,62</b>

## 20. 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 25.2, 25.3 i 25.4.

	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	91 473	86 091
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	19 600	9 875
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 253	5 722
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania	5 109	5 168
	<b>121 435</b>	<b>106 856</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	15 256	22 699
Krótkoterminowa część niezabezpieczonych na majątku kredytów	44 326	41 735
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	337	119
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 361	2 311
	<b>62 280</b>	<b>66 864</b>

Jednostka Dominująca w dniu 17 kwietnia 2014 r. dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych w ilości 20 tys. sztuk obligacji „serii B” o wartości nominalnej 1 tys. zł za 1 sztukę. Wartość emisji wyniosła 20 000 tys. zł. Okres zapadalności wynosi 3 lata. Obligacje zostały opłacone w wysokości: 10 160 tys. zł poprzez potrącenie wierzytelności inwestora w stosunku do Emitenta w tej samej wysokości, wynikającej z nabycia przez Emitenta od inwestora celem umorzenia obligacji własnych Emitenta „serii A”, wyemitowanych w dniu 21 listopada 2012 r. w liczbie 10 tys. sztuk, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda; na wierzytelność tą składa się suma 10 000 tys. zł stanowiąca wartość nominalną obligacji serii A oraz suma 160 tys. zł stanowiąca odsetki za część okresu odsetkowego, tj. od dnia 21 lutego 2014 r. do dnia emisji oraz opłacone w wysokości 9 840 tys. zł poprzez wpłatę na rachunek bankowy prowadzony dla Oferującego.

## 21. Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenie kredytu nowo zaciągniętego w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. stanowiła cesja wierzytelności z finansowanego kontraktu na podstawie umowy o przelew wierzytelności.

## 22. Rezerwy

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000	Razem PLN'000
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
Utworzenie	129	129
Wykorzystanie	9	9
Rozwiązanie	153	153
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
Część długoterminowa	136	136
Część krótkoterminowa	11	11

	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
Utworzenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2014 r. (nie badane)</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
Część długoterminowa	136	136
Część krótkoterminowa	11	11

### 23. 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 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

Stopa dyskontowa – 4,36%;

Przyszły wzrost wynagrodzeń – 2,5%;

Stopa inflacji – 2,5%.

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

	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane)</b>	<b>Stan na 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	42 182	65 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	459	473
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	993	884
	<b>43 634</b>	<b>66 380</b>
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	40	212
	<b>40</b>	<b>212</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	251	1 020
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 892	1 898
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 363	1 239
VAT do rozliczenia w innym okresie	1	9 474
Zobowiązania wobec udziałowców z tytułu dywidendy	32	32
Zobowiązania z tytułu inwestycji	1 759	1 363
Zaliczki na dostawy	3	12
Inne	228	122
	<b>6 529</b>	<b>15 160</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 czerwca 2014 r.: 995 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 notcie 25.2 i 25.3.

## 25. Instrumenty finansowe

<i>Wartość księgowa i godziwa kategorii i klas aktywów finansowych</i>	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000		Stan na 31/12/2013 PLN'000	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne)</b>	<b>705</b>	<b>705</b>	-	-
<b>2. Pożyczki i należności, w tym:</b>				
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	57 969	57 969	50 787	50 787
(ii) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 193	5 193	5 037	5 037
<b>Pożyczki i należności razem:</b>	<b>63 162</b>	<b>63 162</b>	<b>55 824</b>	<b>55 824</b>
<b>3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 091</b>	<b>7 091</b>	<b>53 515</b>	<b>53 515</b>
<b>4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>3 937</b>	<b>3 937</b>	<b>3 923</b>	<b>3 923</b>

<i>Wartość księgowa i godziwa kategorii i klas zobowiązań finansowych</i>	Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000		Stan na 31/12/2013 PLN'000	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu</b>	-	-	-	-
<b>2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	151 055	151 055	150 525	150 525
(ii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 641	42 641	65 496	65 496
(iii) Wyemitowane obligacje	19 937	19 937	9 994	9 994
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:</b>	<b>213 633</b>	<b>213 633</b>	<b>226 015</b>	<b>226 015</b>
<b>3. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>				
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	12 723	12 723	13 201	13 201
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:</b>	<b>12 723</b>	<b>12 723</b>	<b>13 201</b>	<b>13 201</b>

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 zdyskontowanie 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.

	<b>Stan na 30/06/2014</b>			
	<b>(nie badane)</b>			
	<b>PLN'000</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy)</b>	-	705	-	<b>705</b>

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

## **25.1 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.

<b>Wartość ekspozycji na ryzyko kredytowe</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(nie badane)</b>	<b>PLN'000</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Należności handlowe	117 580	101 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 091	53 515

## **25.2 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.

## **25.3 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.

## **25.4 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.

## **26. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2014 jednostki zależne Grupy, Vistal Stocznia Remontowa posiadała gwarancje wystawione dla jednostek niepowiązanych w łącznej kwocie 95 tys. PLN oraz Vistal Pref posiadała gwarancje wystawione dla jednostek niepowiązanych w łącznej kwocie 40 tys. PLN.

## **27. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

### **27.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo**

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

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

27.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

VISTEEL Sp. z o.o. (dawniej Vistal Steel Sp. z o.o.)

	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000
Sprzedaż	667	1 540	4 737	5 513
Zakupy	16 725	30 846	10 238	35 066
	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 (nie badane) PLN'000</b>		
Należności	502	146		
Zobowiązania	10 259	21 075		

VISTAL Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.

	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000
Sprzedaż	-	-	(16)	-
Zakupy	128	128	-	-
	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 (nie badane) PLN'000</b>		
Należności	2 261	2 372		
Odpis aktualizujący należności	(2 261)	(2057)		
Zobowiązania	-	-		

**AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów**

	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN' 000</b>	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000</b>
Sprzedaż	-	-	-	-
Zakupy	115	136	(60)	-
	<b>Stan na 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 (nie badane) PLN'000</b>		
Należności	-	-		
Odpis aktualizujący należności	-	-		
Zobowiązania	16	-		

**28. 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 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN'000</b>	<b>3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000</b>	<b>6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000</b>
Wynagrodzenia	883	1 561	735	1 386
	<b>883</b>	<b>1 561</b>	<b>735</b>	<b>1 386</b>



*Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek*

	3 miesiące zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	6 miesięcy zakończone 30/06/2014 (nie badane) PLN'000	3 miesiące zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000	6 miesięcy zakończone 30/06/2013 (nie badane) PLN' 000
Wynagrodzenia	444	1 054	664	1 091
	<b>444</b>	<b>1 054</b>	<b>664</b>	<b>1 091</b>

*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 30 czerwca 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 nie wystąpiły nierozliczone salda z powyższych transakcji. (2013 r.: nie wystąpiły salda).

**29. 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 2014 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły w Spółkach Grupy postępowania dotyczące rozliczeń publicznoprawnych.

**30. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Jednostka Dominująca pozostawała w sporze z Gminą Miasta Gdańsk jako dłużnikowi solidarnemu z Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, o zapłatę za wykonanie, transport, zabezpieczenie antykorozyjne i montaż elementów konstrukcji stalowej wiaduktu drogowego nad liniami PKP i estakady nad ul. Grunwaldzką w Gdańsku.

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację Gminy Miasta Gdańsk od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 10 września 2013 r., na mocy którego na rzecz Jednostki Dominującej została zasądzona kwota w wysokości 5 709 tys. złotych wraz ustawowymi odsetkami. Należna kwota wraz z odsetkami i zwrotem kosztów sądowych w łącznej wysokości 7 208 tys. zł została zapłacona na rzecz Jednostki Dominującej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.