

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 3 miesiące zakończony 31 marca 2015

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 15 maja 2015 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 2015 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 7 937 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 496 046 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2015 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7 937 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 9 705 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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 2015 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.....	12
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	13
5. Zasady rachunkowości	14
6. Sprawozdawczość segmentów działalności	14
7. Przychody.....	20
8. Koszty według rodzaju.....	20
9. Koszty świadczeń pracowniczych.....	21
10. Pozostałe przychody operacyjne	21
11. Pozostałe koszty operacyjne.....	22
12. Przychody finansowe	22
13. Koszty finansowe	23
14. Podatek dochodowy	23
15. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	24
16. Zapasy	24
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
20. Kapitał własny.....	26
21. Akcje zwykłe.....	26
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26
23. Zabezpieczenia	27
24. Rezerwy	29
25. Założenia aktuarialne	30
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
27. Instrumenty finansowe	32
28. Zobowiązania warunkowe.....	34
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
30. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	35
31. Rozliczenia podatkowe	36

B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A.	
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy).....	41
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	42
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo	45
2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo.....	45
C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody	7	87 390	71 384
Koszt własny sprzedaży	8	(72 772)	(56 961)
Zysk brutto ze sprzedaży		14 618	14 423
Koszty sprzedaży		(436)	(678)
Koszty ogólnego zarządu	8	(7 697)	(7 740)
Zysk ze sprzedaży		6 485	6 005
Pozostałe przychody operacyjne	10	547	247
Pozostałe koszty operacyjne	11	(661)	(149)
Zysk na działalności operacyjnej		6 371	6 103
Przychody finansowe	12	3 691	781
Koszty finansowe	13	(2 641)	(1 684)
Zysk na działalności gospodarczej		7 421	5 200
Podatek dochodowy	14	(1 674)	(1 851)
Zysk netto		5 747	3 349
Inne całkowite dochody z tytułu: Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		2 190	73
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		177	73
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Wycena instrumentów zabezpieczających		2 013	-
Całkowite dochody ogółem		7 937	3 422
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 747	3 349
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 937	3 422
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk			
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,4044	0,2357

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		276 567	248 457
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		9 753	38 377
Wartość firmy		108	108
Pozostałe wartości niematerialne		267	269
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 332	9 244
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 868	4 032
Należności długoterminowe	17	1 718	1 685
Aktywa trwałe razem		302 613	302 172
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	8 354	7 001
Należności z tytułu dostaw i usług	17	152 281	143 713
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób	17	1 552	1 440
Pozostałe należności	17	24 435	10 449
Pozostałe aktywa finansowe		2 731	316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	4 009	13 678
Aktywa obrotowe razem		193 362	176 597
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	71	71
Aktywa obrotowe razem		193 433	176 668
Aktywa razem		496 046	478 840

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20	711	711
Kapitał rezerwowy		57 790	57 790
Zyski zatrzymane		57 621	51 874
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		30 535	28 345
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		193 857	185 920
Udziały niekontrolujące		-	-
Razem kapitał własny		193 857	185 920
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	82 921	88 741
Dłużne papiery wartościowe	22	19 748	19 717
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	12 506	12 016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		22 883	20 042
Rezerwy długoterminowe	24	146	154
Przychody przyszłych okresów		682	682
Zobowiązania długoterminowe razem		138 886	141 352
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	55 332	68 063
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	91 059	68 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	3 358	4 603
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	26	141	259
Rezerwy krótkoterminowe	24	33	40
Pozostałe zobowiązania	26	12 582	9 447
Przychody przyszłych okresów		798	1 026
Zobowiązania krótkoterminowe razem		163 303	151 568
Zobowiązania razem		302 189	292 920
Pasywa razem		496 046	478 840

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał		Kapitał	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Kapitał	Udziały niekontrolujące	Razem
	podstawowy	rezerwowy	z aktualizacji wyceny			przypadający na akcjonariuszy		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000			Jednostki Dominującej		
Stan na dzień 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
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	73	-	-	73	-	73
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	73	-	3 349	3 422	-	3 422
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	-	(701)	-	701	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Stan na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	711	11 459	7 583	47 200	86 286	153 239	135	153 374
	Kapitał		Kapitał	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Kapitał	Udziały niekontrolujące	Razem
	podstawowy	rezerwowy	z aktualizacji wyceny			przypadający na akcjonariuszy		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000			Jednostki Dominującej		
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	711	57 790	28 345	47 200	51 874	185 920		185 920
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 747	5 747	-	5 747
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	177	-	-	177	-	177
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	2 013	-	-	2 013	-	2 013
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	2 190	-	5 747	7 937	-	7 937
Stan na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	711	57 790	30 535	47 200	57 621	193 857	-	193 857

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	5 747	3 349
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 748	3 114
Amortyzacja wartości niematerialnych	941	45
(Przychody)/ koszty finansowe netto	(2 214)	875
Odsetki otrzymane	25	-
Zysk z działalności inwestycyjnej	11	189
Podatek dochodowy	1 674	1 851
	<u>3 185</u>	<u>6 074</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 352)	701
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(22 489)	(33 412)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(9 952)	(13 362)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(15)	-
	<u>(33 808)</u>	<u>(46 073)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(24 876)</u>	<u>(36 650)</u>
Zapłacony podatek dochodowy	(469)	(467)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(25 345)</u>	<u>(37 117)</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	2	58
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	24	62
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 293)	(15 809)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych		
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 267)	(15 689)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	23 062	23 228
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 927)	(639)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(718)	(685)
Zapłacone odsetki	(2 510)	(1 550)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	17 907	20 354
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 705)	(32 452)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	13 678	53 515
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	36	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	4 009	21 063

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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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 2015 r. do dnia 31 marca 2015 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

	Siedziba	Stan na	Stan na
		31.03.2015	31.12.2014
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
VISTAL Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o.	ul. Handlowa 21, Gdynia	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Service Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistål AB	Fabriksgratan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%

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

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu			
Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
Vistal Budownictwo Inżyniering Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

W dniu 20 lutego 2015 r. została utworzona spółka Vistål AB w Szwecji, w której 100% udziałów zostało objęte przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 50 000 SEK. Nowoutworzona spółka Vistål AB została zarejestrowana w dniu 01 kwietnia 2015 r.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31.03.2015 wchodzili:

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

Grupa zastosowała, we wszystkich istotnych aspektach, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 4 Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

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 2014 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2015 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	31.03.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
EUR	4,0890	4,2623
SEK	0,4410	0,4532
NOK	0,4701	0,4735
DKK	0,5474	0,5725
USD	3,8125	3,5072

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 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie ale nie weszła jeszcze w życie),
- 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),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2012-2014), (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku),

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 2015 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 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.

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

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

- Kontrahent 1 – udział w wysokości 10,8% przychodów, co stanowi 9 432 tys. zł – całość została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”.

Na rynku zagranicznym natomiast głównym rynkiem zbytu był rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja). Głównymi klientami rynku zagranicznego byli:

- Kontrahent 2 – udział w wysokości 16,3% przychodów, co stanowi 14 275 tys. zł – z czego 7 865 tys. zł zrealizowane na segmencie „Infrastruktura”, 920 tys. zł na segmencie „Marine & Offshore”, 5 425 tys. zł na segmencie "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne" oraz 65 tys. zł na segmencie „Inne”;
- Kontrahent 3 – udział w wysokości 13,9% przychodów, co stanowi 12 158 tys. zł – z czego 11 715 tys. zł zrealizowane zostały na segmencie „Infrastruktura”, a 443 tys. zł na segmencie "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne”;
- Kontrahent 4 – udział w wysokości 13,0% przychodów, co stanowi 11 390 tys. zł – całość została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”.

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym na 31 marca 2015 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 rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	55 152	18 296	10 827	3 115	-	87 390
Przychody ogółem	55 152	18 296	10 827	3 115	-	87 390
Koszty operacyjne ogółem	(44 985)	(13 695)	(8 850)	(2 497)	-	(70 027)
Amortyzacja	(965)	(1 203)	(138)	(439)	(944)	(3 689)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(6 764)	(6 764)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(425)	(425)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	547	547
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(661)	(661)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	9 202	3 398	1 839	179	(8 247)	6 371
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 691	3 691
Koszty finansowe	-	-	-	-	(2 641)	(2 641)
Zysk przed opodatkowaniem	9 202	3 398	1 839	179	(7 197)	7 421
Podatek dochodowy	(1 054)	(389)	(211)	(20)	-	(1 674)
Zysk netto	8 148	3 009	1 628	159	(7 197)	5 747

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 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2015 r. (niebadane)
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	283 001	105 606	55 300	16 068	-	459 975
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	36 071	36 071
Aktywa ogółem	283 001	105 606	55 300	16 068	36 071	496 046
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	82	-	-	-	82
Zobowiązania segmentu	76 617	63 173	10 089	5 939	-	155 818
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	146 371	146 371
Zobowiązania ogółem	76 617	63 173	10 089	5 939	146 371	302 189
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 225	1 691	74	125	-	3 115
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	310	310
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	1 225	1 691	74	125	310	3 425
Amortyzacja segmentu	965	1 203	138	439	-	2 745
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	944	944
Amortyzacja ogółem	965	1 203	138	439	944	3 689

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2014 r. (niebadane)
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 pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(6 657)	(6 657)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(678)	(678)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	247	247
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(149)	(149)
Wynik						
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 rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.12.2014 r.	Zakończony 31.12.2014 r.	Zakończony 31.12.2014 r.	Zakończony 31.12.2014 r.	Zakończony 31.12.2014 r.	Zakończony 31.12.2014 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	244 560	156 596	29 719	18 770	-	449 645
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	29 195	29 195
Aktywa ogółem	244 560	156 596	29 719	18 770	29 195	478 840
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	110	-	-	-	110
Zobowiązania segmentu	67 829	84 637	7 180	5 932	-	165 578
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	127 342	127 342
Zobowiązania ogółem	67 829	84 637	7 180	5 932	127 342	292 920
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	21 914	26 304	2 114	1 676	-	52 009
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	2 038	2 038
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	21 914	26 304	2 114	1 676	2 038	54 047
Amortyzacja segmentu	4 885	2 314	526	825	-	8 550
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 919	3 919
Amortyzacja ogółem	4 885	2 314	526	825	3 919	12 469

7. Przychody

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	83 123	68 523
Przychody ze sprzedaży innych usług	2 307	2 333
Przychody ze sprzedaży usług najmu	43	82
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1 917	446
	<u>87 390</u>	<u>71 384</u>

8. Koszty według rodzaju

	Okres 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
<i>Koszty rodzajowe</i>		
Amortyzacja	3 689	3 159
Zużycie materiałów i energii	29 223	21 423
Usługi obce	36 601	29 743
Podatki i opłaty	646	1 019
Wynagrodzenia	7 589	5 994
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 555	1 180
Pozostałe koszty rodzajowe	1 711	1 884
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	127	590
Razem	<u>81 141</u>	<u>64 992</u>
Zmiana stanu produktów	236	(387)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 772	56 961
Koszty sprzedaży	436	678
Koszty ogólnego zarządu	7 697	7 740

9. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Koszty świadczeń pracowniczych		
Wy nagrodzenia	7 589	5 994
Narzuty na wynagrodzenia	1 429	1 180
Pozostałe świadczenia pracownicze	126	-
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(116)	(1)
Zmiana rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	(15)	-
	9 013	7 173

10. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	38
Rozwiązanie odpisów	10	27
Przychody z tytułu najmu	11	-
Otrzymane kary umowne	113	42
Otrzymane odszkodowania	2	15
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	317	68
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	15
Zwrot opłat sądowych	52	-
Czynsze	-	26
Inne	25	16
	547	247

11. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	3	2
Darowizny	9	4
Opłaty sądowe	101	-
Szkody komunikacyjne	3	14
Koszty złomu	112	-
Spisanie należności pozostałych	197	-
Kary	225	48
Utylizacja materiałów	-	75
Inne	11	6
	661	149

12. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe	29	151
Zysk na różnicach kursowych	3 205	512
Przychody z tytułu dyskonta	457	-
Inne	-	118
Przychody finansowe razem	3 691	781

13. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 728	1 179
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	378	261
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	24	28
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych	3	2
Odsetki leasingowe	153	127
Odsetki pozostałe	53	-
Koszty odsetkowe razem	2 339	1 597
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	38	40
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	109	46
Koszty dyskonta	151	-
Pozostałe	4	1
Pozostałe koszty finansowe razem	302	87
Koszty finansowe razem	2 641	1 684

14. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	242	195
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	1 432	1 656
Podatek dochodowy	1 674	1 851
	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	1 552	1 440
	1 552	1 440
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	141	259
	141	259

15. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie głównie na modernizację hali i uruchomienie linii cynkowania wysokotemperaturowego, plac magazynowy, szatnie, mieszalnię farb, modernizację budynku biurowca w Gdyni, infrastruktury w Dębogórze, Kartoszynie i Czarnej Białostockiej. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniosła w okresie od 01 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. 2 363 tys. zł, w 2014 roku 47 083 tys. zł.

16. Zapasy

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Materiały (surowce)	8 185	6 832
Produkty gotowe	45	45
Półprodukty	124	124
	8 354	7 001

W okresie 01 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. ani w 2014 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	50 121	78 796
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	25
Wycena kontraktów budowlanych	107 744	70 210
Kaucje	4 515	4 804
- do 12 miesięcy	3 042	3 406
- powyżej 12 miesięcy	1 473	1 398
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 099)	(10 122)
	152 281	143 713
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 552	1 440
	1 552	1 440

Należności pozostałe

Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy		
od osób prawnych	12 332	414
Zabezpieczenia	-	1
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	6 823	6 545
Zaliczki na dostawy	752	229
Zaliczki na rzeczowe akty trwałe w budowie	167	210
Należności od pracowników	-	21
Rozliczenia międzyokresowe-inne	1 379	1 380
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	414	405
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	452	602
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 665	422
Inne	451	220
	24 435	10 449

Stan na	Stan na
31.03.2015	31.12.2014
PLN'000	PLN'000
(niebadane)	

Należności długoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 195	1 183
Ubezpieczenia budowlane	23	25
Inne należności długoterminowe	500	477
	1 718	1 685

Na dzień 31 marca 2015 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 596 611 tys. zł (2014 r.: 546 408 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 474 114 tys. zł (2014 r.: 429 316 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (7 756 tys. zł w 2015 r., 7 756 tys. zł w 2014 r.).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na	Stan na
	31.03.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	10 122	9 903
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	-	1 421
Zmniejszenia		
-Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(23)	(1 136)
-Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	-	(66)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	10 099	10 122

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 278	8 886
Lokaty	2 731	4 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 009	13 678

19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią dwa place utwardzone w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o.

Zakończenie transakcji planowane jest do końca 2015 r.

20. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 31.03.2015
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%

21. Akcje zwykłe

Na 31 marca 2015 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.

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

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

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

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

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

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	82 921	88 741
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (zabezpieczone)	19 748	19 717
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 104	6 860
Gwarancje bankowe	13	18
Zobowiązania z tytułu leasingu gruntów	5 389	5 138
	115 175	120 474
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	32 167	55 200
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	58 892	12 930
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	311	319
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 992	3 154
Gwarancje bankowe	55	64
Kontrakty terminowe forward	-	1 066
	94 417	72 733

23. Zabezpieczenia

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA Umowę o limit w ramach linii wieloproduktowej z limitem zaangażowania do łącznej kwoty 10 000 tys. zł. W ramach Umowy Spółka może wystąpić o kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5 000 tys. zł oraz gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł. W przypadku wniosku o udostępnienie produktu w ramach umowy wieloproduktowej Bank może korzystać z następującego katalogu zabezpieczeń:

- 1) Hipoteka umowna do kwoty 3 723 tys. zł na nieruchomości gruntowej położonej w Liniewie o numerze księgi wieczystej: GD1E/00029142/7;
- 2) Przelew praw (wierzytelności) z finansowanych i zaakceptowanych przez Bank kontraktów;
- 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 4) Przewłaszczenie materiałów i produkcji w toku finansowanych kontraktów;
- 5) Blokada środków pieniężnych (zaliczek oraz ewentualnych środków własnych kredytobiorcy) zgromadzonych na rachunku prowadzonym w Banku wskazanego do rozliczania kontraktów;
- 6) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka nie uruchomiła żadnego produktu w ramach umowy wieloproduktowej. Spółka na dzień 31 marca ustanowiła zabezpieczenie jedynie w formie oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Spółka Vistal Gdynia SA zawarła z PKO Bankiem Polskim SA Umowę limitu kredytu wielocelowego z limitem zaangażowania do kwoty 40 000 tys. zł. W ramach Umowy udostępniony został kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. zł, kredyt obrotowy odnawialny i linia gwarancyjna do kwoty łącznej 40 000 tys. zł oraz akredytywy dokumentowane własne do kwoty 20 000 tys. zł,

przy czym łączne zaangażowanie w ramach wszystkich produktów nie może przekroczyć 100% udostępnionego w ramach Umowy limitu. Zabezpieczenie Umowy stanowią:

- 1) Wystawienie przez Spółkę na rzecz Banku weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę;
- 3) Zawarcie pomiędzy Spółką, a Bankiem umowy potrącenia wierzytelności Banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki wobec Banku;
- 4) Przelew wierzytelności przez Spółkę z finansowanych kontraktów w ramach Umowy limitu kredytowego lub zastaw rejestrowy z finansowanych kontraktów w ramach Umowy limitu kredytowego, lub przelew wierzytelności z nieodwołalnej akredytywy dokumentowej otwartej na zlecenie odbiorcy przedmiotu kontraktów finansowanych w ramach Umowy limitu kredytowego lub przelew wierzytelności z gwarancji bankowej zapłaty płatnej na pierwsze żądanie i udzielonej na zlecenie odbiorcy przedmiotu kontraktów finansowanych w ramach Umowy limitu kredytowego;
- 5) Zawarcie pomiędzy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., a Bankiem umowy poręczenia Limitu kredytowego na czas nieokreślony. Poręczenie obejmuje wszystkie zobowiązania z tytułu wierzytelności wynikających z Limitu kredytowego, tj. istniejące w chwili udzielenia Poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych. Poręczenie zostało udzielone w dniu 29 stycznia 2015 r. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych;
- 6) Ustanowienie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. na rzecz Banku hipoteki łącznej do kwoty 68 mln złotych, na prawie użytkownika wieczystego działek oraz prawie własności znajdujących się na nich budynków produkcyjnych, magazynowych i biurowych, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6;
- 7) Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6, w zakładzie ubezpieczeniowym akceptowanym przez Bank;
- 8) Złożenie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oświadczenia o poddaniu się egzekucji jako użytkownik wieczysty i właściciel nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6 (jako dłużnik hipoteczny Limitu kredytowego);
- 9) Złożenie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oświadczenia o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny Limitu kredytowego.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim SA Umowę kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy z limitem zaangażowania do kwoty 5 000 tys. zł.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń Banku wobec Spółki wynikających z Umowy kredytu w rachunku bieżącym stanowi:

- 1) Wystawienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Vistal Offshore Sp. z o.o.;
- 3) Zawarcie pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a Bankiem umowy potrącenia wierzytelności Banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec Banku;
- 4) Ustanowienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku hipoteki do kwoty 7 500 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli,

- położonych w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00030151/0;
- 5) Ustanowienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach Vistal Offshore Sp. z o.o. o ogólnej wartości 19 111 tys. zł, zabezpieczającego częściowo również umowę kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej nr 96102018530000989600453886/2012 udzielonego Vistal Offshore Sp. z o.o. przez Bank dnia 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17 826 tys. EUR;
 - 6) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę z przedmiotu Zastawu rejestrowego;
 - 7) Zawarcie pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a Bankiem umowy przeniesienia własności maszyn i urządzeń Spółki o ogólnej wartości 19 111 tys. zł, zabezpieczającej częściowo również Kredyt inwestycyjny, pod warunkiem zawieszającym niespłacenia przez Vistal Offshore Sp. z o.o. całości lub części wierzytelności wynikających z Kredytu w rachunku bieżącym oraz Kredytu inwestycyjnego, przed skutecznym ustanowieniem na rzecz Banku Zastawu rejestrowego;
 - 8) Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00030151/0 oraz przedmiotu Zastawu Rejestrowego, w zakładzie ubezpieczeniowym akceptowanym przez Bank;
 - 9) Poręczenie wekslowe Kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Gdynia S.A. do kwoty 7 500 tys. zł (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych) na okres do dnia 28 stycznia 2019 r. („Poręczenie wekslowe”). Poręczenie wekslowe zostało udzielone w dniu 29 stycznia 2015 r. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych.

24. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	147
Utworzenie	162
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(115)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	194
Część długoterminowa	154
Część krótkoterminowa	40

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	194
Utworzenie	
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(15)
Stan na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	179
Część długoterminowa	146
Część krótkoterminowa	33

25. Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odprawy emerytalne i podobne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarium na 31 grudnia 2014 r. Stan na koniec 2014 r. został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 31 marca 2015 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

Stopa dyskontowa	2,70%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%
Stopa inflacji	2,50%

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	53 441	58 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	717	629
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 174	9 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	55 332	68 063
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	141	259
	141	259
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	795	1 082
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 397	4 959
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 739	1 539
VAT do rozliczenia w innym okresie	476	1
Zobowiązania z tytułu inwestycji	1 585	1 555
Inne	590	311
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	12 582	9 447

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2015 r.: 1 174 tys. zł (w 2014 r.: 9 017 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 27.2 i 27.3.

27. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 31 marca 2015 roku jak również 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne zaliczane do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

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

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

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

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

	Stan na dzień 31.03.2015			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Instrumenty zabezpieczające - należności	-	2 412	-	2 412
	Stan na dzień 31.12.2014			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania	-	1 066	-	1 066

27.1 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 księgową każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	152 281	143 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 009	13 678

27.2 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 ściągalności 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 50-65% 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.

27.3 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy, tj. PLN. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto

uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

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

27.4 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.

28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2015 r. jednostki zależne Grupy, Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. udzieliła gwarancji jednostkom niepowiązanym w łącznej kwocie 200 tys. zł oraz Vistal Pref sp. z o.o. udzieliła gwarancji jednostkom niepowiązanym w łącznej kwocie 131 tys. zł.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

29.1 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.

29.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Sprzedaż	1 783	942
Zakupy	23 872	15 595

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Należności	2 906	1 191
Zobowiązania	21 466	21 390

30. 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 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wynagrodzenia	827	678
	<u>827</u>	<u>678</u>

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	Okres zakończony 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek		
Wynagrodzenia	717	610
	<u>717</u>	<u>610</u>

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

31. 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.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2015 wynosi 19%, natomiast podstawowa stawka podatku VAT w 2015 roku wynosi – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2015 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

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.

**Kwartalna informacja finansowa
VISTAL Gdynia SA
za okres obejmujący 3 miesiące
zakończony 31 marca 2015**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody	62 490	60 831
Koszt własny sprzedaży	(53 802)	(50 432)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 688	10 399
Koszty sprzedaży	(541)	(608)
Koszty ogólnego zarządu	(4 833)	(5 134)
Zysk ze sprzedaży	3 314	4 657
Pozostałe przychody operacyjne	87	56
Pozostałe koszty operacyjne	(308)	(39)
Zysk na działalności operacyjnej	3 093	4 674
Przychody finansowe	525	473
Koszty finansowe	(1 637)	(1 425)
Zysk na działalności gospodarczej	1 981	3 722
Podatek dochodowy	(765)	(1 483)
Zysk netto	1 216	2 239
Inne całkowite dochody z tytułu:	2 031	19
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	18	19
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 013	-
Całkowite dochody ogółem	3 247	2 258
Zysk przypadający na 1 akcję w zł:		
Zwykły i rozwodniony (w zł)	0,0856	0,1576

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	62 992	63 639
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 089	1 852
Pozostałe wartości niematerialne	8	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	106 621	106 599
Pożyczki udzielone	779	876
Należności długoterminowe	1 235	1 231
Aktywa trwałe razem	173 724	174 203
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 606	2 694
Należności z tytułu dostaw i usług	92 143	102 984
Pozostałe należności	31 221	17 362
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 141	1 141
Pozostałe aktywa finansowe	8 456	5 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 913	12 531
Aktywa obrotowe razem	138 480	142 573
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	312 204	316 776

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	53 302	53 302
Zyski zatrzymane	40 137	38 827
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 991	11 054
Razem kapitał własny	156 809	153 562
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 224	23 185
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	19 748	19 717
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 696	1 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 688	2 469
Rezerwy długoterminowe	65	65
Zobowiązania długoterminowe razem	49 421	47 185
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 955	57 175
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	71 267	53 533
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	311	319
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	876	1 906
Rezerwy krótkoterminowe	9	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 556	3 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	105 974	116 029
Zobowiązania razem	155 395	163 214
Pasywa razem	312 204	316 776

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	711	6 971	49 668	9 416	75 497	142 263
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 239	2 239
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	19	-	19
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	19	2 239	2 258
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(98)	98	-
Stan na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	711	6 971	49 668	9 337	77 834	144 521
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	711	53 302	49 668	11 054	38 827	153 562
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 216	1 216
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	18	-	18
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	2 013	-	2 013
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 031	1 216	3 247
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(94)	94	-
Stan na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	711	53 302	49 668	12 991	40 137	156 809

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	1 216	2 239
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	843	1 024
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	5
Przychody finansowe netto	82	901
Odsetki otrzymane	25	-
Strata z działalności inwestycyjnej	(18)	(41)
Podatek dochodowy	765	1 483
	<u>1 706</u>	<u>3 372</u>
Zmiana stanu zapasów	88	1 704
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 991)	(47 030)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(26 750)	(9 421)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	-
	<u>(29 654)</u>	<u>(54 747)</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>(26 732)</u>	<u>(49 136)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(26 732)</u>	<u>(49 136)</u>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	1	238
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	18	57
Wpływy netto z tytułu udzielonych pożyczek	-	2 045
Dywidendy otrzymane	-	170
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(288)	(6 311)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(23)	(5 000)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(2)	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(294)	(8 801)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19 535	18 663
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(324)	(639)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(186)	(243)
Zapłacone odsetki	(1 653)	(1 364)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	17 372	16 417
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 654)	(41 520)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 531	51 557
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	36	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	2 913	10 037

1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Sprzedaż	1 070	1 140
Zakupy	43 879	33 786
Przychody finansowe	99	10
Koszty finansowe	58	20
	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Należności	19 563	16 993
Zobowiązania	29 743	36 668

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2014 PLN'000 (niebadane)
Sprzedaż	1 636	873
Zakupy	423	14 142
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
	Stan na 31.03.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Należności	2 826	1 191
Zobowiązania	312	3 874