

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 13 listopad 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 9 miesięcy kończący się 30 września 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 13 932 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 529 726 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 września 2015 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9 668 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 3 208 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Lukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyńiarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe*

Gdynia, 13 listopad 2015 r.

Spis treści

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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.....	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	12
1. Dane Jednostki Dominującej.....	12
2. Skład Grupy Kapitałowej	13
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	15
5. Zasady rachunkowości	16
6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	16
7. Sprawozdawczość segmentów działalności	16
8. Przychody.....	21
9. Koszty według rodzaju.....	21
10. Koszty świadczeń pracowniczych.....	22
11. Pozostałe przychody operacyjne	22
12. Pozostałe koszty operacyjne.....	23
13. Przychody finansowe	23
14. Koszty finansowe	24
15. Podatek dochodowy	24
16. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	25
17. Zapasy	25
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	27
20. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27
21. Kapitał własny.....	27
22. Akcje zwykłe.....	28
23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28
24. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach	29
25. Rezerwy	36
26. Założenia aktuarialne	36
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
28. Instrumenty finansowe	38
29. Zobowiązania warunkowe.....	40
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
31. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	42

B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy).....	46
Jednostkowe zestawienia zmian w kapitale własnym.....	47
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy).....	49
1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	50
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	50

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

	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	101 422	300 153	76 359	226 604
Koszt własny sprzedaży	9	(87 844)	(254 669)	(61 730)	(184 656)
Zysk brutto ze sprzedaży		13 578	45 484	14 629	41 948
Koszty sprzedaży		(410)	(1 475)	(381)	(1 401)
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 009)	(24 467)	(7 731)	(22 973)
Zysk ze sprzedaży		5 159	19 542	6 517	17 574
Pozostałe przychody operacyjne	11	587	6 670	1 424	3 419
Pozostałe koszty operacyjne	12	(292)	(2 246)	(1 186)	(2 540)
Zysk na działalności operacyjnej		5 454	23 966	6 755	18 453
Przychody finansowe	13	99	1 834	449	2 192
Koszty finansowe	14	(3 683)	(8 275)	(2 738)	(6 309)
Zysk na działalności gospodarczej		1 870	17 525	4 466	14 336
Podatek dochodowy	15	(527)	(4 258)	(2 642)	(4 892)
Zysk netto		1 343	13 267	1 824	9 444
Inne całkowite dochody z tytułu:		(68)	665	168	532
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat					
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		179	537	168	532
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Wycena instrumentów zabezpieczających		(247)	128	-	-
Całkowite dochody ogółem		1 275	13 932	1 992	9 976
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 343	13 267	1 827	9 444
Udziałowcom niekontrolującym		-	-	(3)	-
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 275	13 932	1 995	9 976
Udziałowcom niekontrolującym		-	-	(3)	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych					
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210	14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,0945	0,9336	0,1286	0,6646

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		275 324	248 457
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		13 732	38 377
Wartość firmy		108	108
Pozostałe wartości niematerialne		237	269
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 263	9 244
Inne długoterminowe aktywa finansowe		4 010	4 032
Należności długoterminowe	18	1 914	1 685
Aktywa trwałe razem		302 588	302 172
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	16 161	7 001
Należności z tytułu dostaw i usług	18	175 334	143 713
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	18	526	1 440
Pozostałe należności	18	24 132	10 449
Pozostałe aktywa finansowe		408	316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	10 506	13 678
		227 067	176 597
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	71	71
Aktywa obrotowe razem		227 138	176 668
Aktywa razem		529 726	478 840

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	711	711
Kapitał rezerwowy		62 615	57 790
Zyski zatrzymane		58 874	51 874
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		26 188	28 345
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		195 588	185 920
Udziały niekontrolujące		-	-
Razem kapitał własny		195 588	185 920
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	81 186	88 741
Dłużne papiery wartościowe	23	17 809	19 717
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	11 441	12 016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		20 268	20 042
Rezerwy długoterminowe	25	133	154
Przychody przyszłych okresów		-	682
Zobowiązania długoterminowe razem		130 837	141 352
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	64 879	68 063
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	118 154	68 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	4 537	4 603
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	27	1 053	259
Rezerwy krótkoterminowe	25	14	40
Pozostałe zobowiązania	27	13 981	9 447
Przychody przyszłych okresów		683	1 026
Zobowiązania krótkoterminowe razem		203 301	151 568
Zobowiązania razem		334 138	292 920
Pasywa razem		529 726	478 840

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
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	-	-	-	-	9 444	-	9 444	-	9 444
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	532	-	-	-	532	-	532
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	532	-	9 444	-	9 976	-	9 976
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	46 331	-	-	(46 331)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 108)	-	2 108	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(518)	-	518	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	85	-	85	(135)	(50)
Stan na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	711	57 790	6 117	47 200	48 062	-	159 880	-	159 880

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	13 267	9 444
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 048	9 437
Amortyzacja wartości niematerialnych	153	153
(Przychody)/ koszty finansowe netto	7 390	5 169
Odsetki otrzymane	28	-
Zysk z działalności inwestycyjnej	(4 316)	(606)
Podatek dochodowy	4 258	4 892
	<u>18 561</u>	<u>19 045</u>
Zmiana stanu zapasów	(9 170)	1 983
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(45 378)	(22 765)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	517	(23 723)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(48)	(7)
	<u>(54 079)</u>	<u>(44 512)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(22 251)</u>	<u>(16 023)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(33)	(928)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(22 284)</u>	<u>(16 951)</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	4	37
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	6 067	4 264
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(13 616)	(39 722)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(51)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(82)	(3)
Inne wydatki inwestycyjne	(19)	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(7 646)	(35 475)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
(Emisja)/ wykup obligacji	(2 000)	10 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	45 155	10 816
Dywidendy wypłacone	(4 263)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 915)	(3 365)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 587)	(2 255)
Zapłacone odsetki	(7 668)	(5 961)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	26 722	9 235
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 208)	(43 191)
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	10 506	10 324

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Jednostki Dominującej

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Vistal Gdynia SA, która jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Hutniczej 40.

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r. nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.04.2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- Produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- Obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową spółki na dzień 30 września 2015 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2015 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 2015 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 9-miesięczne zakończone 30 września 2014 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 9-miesięczne zakończone 30 września 2014 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

	Siedziba	Stan na	Stan na
		30/09/2015	31/12/2014
Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu			
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
VISTAL Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o. (dawniej Vistal Service Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistål AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	-

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
		30/09/2015	31/12/2014
Vistal Budownictwo Inżynieryjne 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 1 kwietnia 2015 r.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 marca 2015 r. (Repertorium A nr 2102/2015) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Service Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy Spółki Vistal Service Sp. z o.o. na Vistal Marine Sp. z o.o.
- W dniu 30 czerwca 2015 r. zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w związku z podziałem tej Spółki przez wydzielenie i przeniesieniem części majątku spółki dzielonej na istniejącą spółkę Vistal Marine Sp. z o.o. na podstawie uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki dzielonej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4038/2015) oraz uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4032/2015). Kapitał zakładowy Spółki dzielonej skutek podziału przez wydzielenie został obniżony o

kwotę 292 tys. zł poprzez dobrowolne umorzenie 292 udziałów Spółki dzielonej o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, za zgodą wspólnika tej spółki bez wynagrodzenia.

- W dniu 6 lipca 2015 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Vistal Marine Sp. z o.o. w związku z przejęciem części majątku w wyniku podziału spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej na istniejącą spółkę Vistal Marine Sp. z o.o. (podział przez wydzielenie) na podstawie uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki dzielonej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4038/2015) oraz uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4032/2015). Kapitał zakładowy Spółki przejmującej wskutek podziału przez wydzielenie został podwyższony o kwotę 292 tys. zł poprzez utworzenie 5 840 nowych udziałów po 50 zł każdy. z przeznaczeniem dla wspólnika Spółki dzielonej, tj. Vistal Gdynia SA.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 7 sierpnia 2015 r. (Repertorium A nr 5062/2015) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Offshore Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 01/08/2015 z dnia 7 sierpnia 2015 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. z kwoty 24 550 tys. zł do kwoty 30 890 tys. zł tj. o kwotę: 6 340 tys. zł, poprzez utworzenie 126 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 30 890 tys. zł i dzieli się na 617 800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 6 340 tys. zł.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015 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 2014 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 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 30 września 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	30.09.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000
EUR	4,2386	4,2623
SEK	0,4515	0,4532
NOK	0,4474	0,4735
DKK	0,5682	0,5725
USD	3,7754	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),
- 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 30 września 2015 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r.

6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

7. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Struktura organizacyjna Grupy odpowiada wyłonionym segmentom tworząc centra odpowiedzialności za zyski. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Zarząd Jednostki Dominującej na podstawie wewnętrznych raportów kierownictwa.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Na koniec września 2015 roku żaden z kontrahentów nie osiągnął udziału 10% w przychodach. W związku z powyższym nie zostali zidentyfikowani główni klienci dla rynku krajowego jak i zagranicznego.

Wartość przychodów została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym na 30.09.2015 roku obejmujące wycenę kontraktów.

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	176 677	80 398	33 922	9 156	-	300 153
Przychody ogółem	176 677	80 398	33 922	9 156	-	300 153
Koszty operacyjne ogółem	(149 621)	(60 858)	(27 790)	(8 012)	-	(246 281)
Amortyzacja	(2 232)	(4 655)	(418)	(1 083)	(2 813)	(11 201)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(21 665)	(21 665)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 464)	(1 464)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	6 670	6 670
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(2 246)	(2 246)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	24 824	14 885	5 714	61	(21 518)	23 966
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 834	1 834
Koszty finansowe	-	-	-	-	(8 275)	(8 275)
Zysk przed opodatkowaniem	24 824	14 885	5 714	61	(27 959)	17 525
Podatek dochodowy	(2 324)	(1 393)	(535)	(6)	-	(4 258)
Zysk netto	22 500	13 492	5 179	55	(27 959)	13 267

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 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2015 r. (niebadane)
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	277 648	141 083	52 920	14 353	-	486 004
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	43 722	43 722
Aktywa ogółem	277 648	141 083	52 920	14 353	43 722	529 726
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	82	-	-	-	82
Zobowiązania segmentu	90 304	58 033	9 803	4 105	-	162 245
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	171 893	171 893
Zobowiązania ogółem	90 304	58 033	9 803	4 105	171 893	334 138
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 606	3 917	1 652	446	-	14 621
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	982	982
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	8 606	3 917	1 652	446	982	15 603
Amortyzacja segmentu	2 232	4 655	418	1 083	-	8 388
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	2 813	2 813
Amortyzacja ogółem	2 232	4 655	418	1 083	2 813	11 201

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 30.09.2014 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2014 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2014 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2014 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2014 r. (niebadane)	Zakończony 30.09.2014 r. (niebadane)
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	128 964	73 680	12 489	11 471	-	226 604
Przychody ogółem	128 964	73 680	12 489	11 471	-	226 604
Koszty operacyjne ogółem	(97 994)	(57 515)	(11 768)	(10 764)	-	(178 041)
Amortyzacja	(4 010)	(1 584)	(436)	(585)	(2 975)	(9 590)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(19 999)	(19 999)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 400)	(1 400)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	3 419	3 419
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(2 540)	(2 540)
Wynik						-
Zysk z działalności operacyjnej	26 960	14 581	285	122	(23 495)	18 453
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 192	2 192
Koszty finansowe	-	-	-	-	(6 309)	(6 309)
Zysk przed opodatkowaniem	26 960	14 581	285	122	(27 612)	14 336
Podatek dochodowy	(3 144)	(1 701)	(33)	(14)	-	(4 892)
Zysk netto	23 816	12 880	252	108	(27 612)	9 444

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

8. Przychody

	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	97 422	292 874	75 027	222 106
Przychody ze sprzedaży innych usług	3 357	5 716	882	3 055
Przychody ze sprzedaży usług najmu	495	666	92	245
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	148	897	358	1 198
	101 422	300 153	76 359	226 604

9. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończone
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
<i>Koszty rodzajowe</i>				
Amortyzacja	3 758	11 201	3 067	9 590
Zużycie materiałów i energii	26 094	98 310	19 920	68 137
Usługi obce	53 534	133 209	35 049	98 857
Podatki i opłaty	609	1 880	550	2 132
Wynagrodzenia	8 541	25 079	6 556	19 082
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 581	4 825	1 178	3 685
Pozostałe koszty rodzajowe	1 640	5 803	2 609	5 727
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	502	1 033	171	913
Razem	96 259	281 340	69 100	208 123
Zmiana stanu produktów	(4)	729	(742)	(907)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 844	254 669	61 730	184 656
Koszty sprzedaży	410	1 475	381	1 401
Koszty ogólnego zarządu	8 009	24 467	7 731	22 973

10. Koszty świadczeń pracowniczych

	3 miesiące zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2014
	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)
Koszty świadczeń pracowniczych				
Wynagrodzenia	8 541	25 079	6 556	19 082
Narzuty na wynagrodzenia	1 335	4 153	1 178	3 685
Pozostałe świadczenia pracownicze	246	672	556	556
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(94)	(205)	(25)	(200)
Zmiana rezerwy na odprawę emerytalną i podobne	(32)	(48)	(7)	(7)
	9 996	29 651	8 258	23 116

11. Pozostałe przychody operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2014
	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)	PLN'000 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	3 275	-	1 247
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych	5	6	9	9
Rozwiązanie odpisów	-	10	-	-
Przychody z tytułu najmu	4	26	39	39
Otrzymane kary umowne	-	113	42	42
Otrzymane odszkodowania	7	27	729	763
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	512	1 635	495	884
Dotacje	-	-	1	2
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1 224	16	59
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	18	175	14	15
Zwrot opłat sądowych	-	64	17	161
Nagroda za przestrzeganie przepisów BHP	-	50	-	-
Inne	40	65	62	198
	587	6 670	1 424	3 419

12. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Utworzone odpisy aktualizujące				
Należności z tytułu dostaw i usług	-	469	372	749
Pozostałe	-	-	1	1
	<u>-</u>	<u>469</u>	<u>373</u>	<u>750</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	7	60	641	812
Koszty zaniechania inwestycji	-	-	-	62
Darowizny	5	20	16	30
Opłaty sądowe	4	108	36	43
Szkody komunikacyjne	7	11	25	25
Kary i odszkodowania	4	191	4	4
Wykup z leasingu	39	116	-	-
Koszty złomu	114	355	73	509
Spisanie należności pozostałych	-	197	-	102
Prace badawcze	-	585	-	-
Inne	112	134	18	203
	<u>292</u>	<u>1 777</u>	<u>813</u>	<u>1 790</u>
	<u>292</u>	<u>2 246</u>	<u>1 186</u>	<u>2 540</u>

13. Przychody finansowe

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody finansowe				
Przychody odsetkowe	7	73	47	1 632
Zysk na różnicach kursowych	-	1 140	-	39
Przychody z tytułu dyskonta	92	621	402	518
Inne	-	-	-	3
Przychody finansowe razem	<u>99</u>	<u>1 834</u>	<u>449</u>	<u>2 192</u>

14. Koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Koszty finansowe				
Koszty odsetkowe				
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 251	5 819	1 511	3 982
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	338	1 075	420	1 065
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	22	118	9	110
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych	19	38	1	3
Odsetki leasingowe	136	439	152	415
Odpis aktualizujący należności odsetkowe	-	-	-	84
Koszty odsetkowe razem	2 766	7 489	2 093	5 659
Straty z wyceny instrumentów finansowych				
Pozostałe koszty finansowe				
Zysk/ strata na różnicach kursowych	561	48	574	277
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	45	197	68	370
Koszty dyskonta	311	537	-	-
Pozostałe	-	4	3	3
Pozostałe koszty finansowe razem	917	786	645	650
Koszty finansowe razem	3 683	8 275	2 738	6 309

15. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu				
Podatek dochodowy za bieżący okres	1 261	1 553	106	408
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	(734)	2 705	2 536	4 484
Podatek dochodowy	527	4 258	2 642	4 892
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
Bieżące aktywa podatkowe				
Należny zwrot podatku	526	1 440		
	526	1 440		
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Podatek dochodowy do zapłaty	1 053	259		
	1 053	259		

16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała zwiększanie nakładów na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie: modernizacji budynku biurowca w Gdyni, nakładów na wdrożenie systemu ERP oraz infrastruktury w Czarnej Białostockiej, Dębogórze i Liniewie, modernizację hal wytwórczych (między innymi uruchomienie linii cynkowania wysokotemperaturowego i instalacji gazów technicznych), modernizacji nabrzeża (między innymi torowisk, placu montażowego i sieci energetycznej). Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. wyniósł 15 603 tys. zł (w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.: 47 083 tys. zł). W okresie od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. Grupa oddała do użytkowania środki trwałe w wysokości 33 890 tys. złotych. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania środków trwałych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. i Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

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

1. halę antykorozji na kwotę 19 340 tys. złotych,
2. kratownice do hali antykorozji na kwotę 6 237 tys. złotych,
3. pozostałe wyposażenie hali antykorozji na łączną kwotę 1 429 tys. złotych,
4. plac montażowy na łączną kwotę 1 644 tys. złotych,

W spółce Vistal Gdynia S.A. oddano do użytkowania głównie nieruchomości wraz z infrastrukturą w Czarnej Białostockiej na kwotę 1 683 tys. zł i zmodernizowano halę na kwotę 329 tys. zł, oraz oddano do użytkowania serwer ERP na kwotę 232 tys. zł.

W spółce Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. oddano do użytkowania zmodernizowaną halę, pomieszczenia warsztatowe i uruchomiono linię cynkowania wysokotemperaturowego na kwotę 841 tys. złotych.

17. Zapasy

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zapasy		
Materiały (surowce)	10 989	6 832
Towary	5 003	-
Produkty gotowe	45	45
Półprodukty	124	124
	<u>16 161</u>	<u>7 001</u>

W okresie 01 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. ani w 2014 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	84 864	78 796
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	25
Wycena kontraktów budowlanych	96 563	70 210
Kaucje	4 041	4 804
- do 12 miesięcy	2 519	3 406
- powyżej 12 miesięcy	1 522	1 398
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 134)	(10 122)
	175 334	143 713
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	526	1 440
	526	1 440
Należności pozostałe		
VAT do zwrotu z urzędu skarbowego	9 023	414
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	10 029	6 545
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	936	-
Zaliczki na dostawy	1 208	229
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie	19	210
Należności od pracowników	424	21
Rozliczenia międzyokresowe-inne	-	1 380
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	452	405
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	763	602
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 020	422
Zabezpieczenia	-	1
Inne	258	220
	24 132	10 449
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 292	1 183
Ubezpieczenia budowlane	42	25
Inne należności długoterminowe	580	477
	1 914	1 685

Na dzień 30 września 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 739 346 tys. zł (w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.: 546 408 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 595 407 tys. zł (w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.: 429 316 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych

zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (5 579 tys. zł na dzień 30.09.2015 r., 7 756 tys. zł na dzień 31.12.2014 r.).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	10 122	9 903
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	469	1 421
Zmniejszenia		
-Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(457)	(1 136)
-Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	-	(66)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	10 134	10 122

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 671	8 886
Lokaty	2 835	4 792
	10 506	13 678

20. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią dwa place utwardzone w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. na łączną kwotę 71 tys. zł.

Zakończenie transakcji planowane jest do końca 2015 r.

21. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 30.09.2015
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

W dniu 23 lipca 2015 r. akcjonariusz Ryszard Matyka wniósł do spółki BMMR Investments Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Sparrow 8 Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu 7 500 000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 52,78% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz uprawniających do wykonywania 52,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym kontrolowanej przez siebie spółki BMMR Investments Sp. z o.o.

Po wniesieniu aportu akcjonariusz Ryszard Matyka nie posiada bezpośrednio akcji Jednostki Dominującej, posiada akcje pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę BMMR Investments Sp. z o.o.

22. Akcje zwykłe

Na 30 września 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 Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	1 343	13 267	1 827	9 444
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	14 210	14 210	14 210	14 210
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	0,0945	0,9336	0,1286	0,6646

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe, płynności, walutowe i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 28.1, 28.2, 28.3 i 28.4.

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	81 186	88 741
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (zabezpieczone)	17 809	19 717
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 603	6 860
Gwarancje bankowe	52	18
Zobowiązania z tytułu leasingu gruntów	5 786	5 138
	110 436	120 474
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	58 539	55 200
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	59 615	12 930
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	270	319
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 314	3 154
Gwarancje bankowe	54	64
Kontrakty terminowe forward	899	1 066
	122 691	72 733

24. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA („BGK”) 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 BGK 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 BGK 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 BGK wskazanego do rozliczania kontraktów;
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Spółka na dzień 30 września 2015 r. ustanowiła zabezpieczenie umowy wieloproduktowej w formie oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA („BGK”) aneks do powyższej Umowy o limit w ramach linii wieloproduktowej. Aneksem zmieniono łączny limit zaangażowania do kwoty 6 500 tys. zł. W ramach Umowy Spółka może wystąpić o kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5 000 tys. zł oraz gwarancje bankowe do kwoty 1 500 tys. zł.

Na dzień 30 września 2015 r. Umowa linii wieloproduktowej nie została przez Spółkę przedłużona.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Spółka Vistal Gdynia SA zawarła z PKO Bankiem Polskim SA („PKO”) 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 PKO weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę;
- 3) zawarcie pomiędzy Spółką, a PKO umowy potrącenia wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki wobec PKO;
- 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 PKO 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 PKO koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych;
- 6) ustanowienie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. na rzecz PKO hipoteki łącznej do kwoty 68 000 tys. zł, 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 PKO;
- 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 30 września 2015 r. Spółka Vistal Gdynia SA zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. („CA”) umowę kredytu w formie linii wielocelowej w kwocie 25 000 tys. zł. Linia wielocelowa może być realizowana w postaci kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 tys. zł, kredytu obrotowego odnawialnego do kwoty 25 000 tys. zł, zleceń o udzielenie gwarancji bankowych i akredytyw do kwoty 25 000 tys. zł. Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Linii nie może przekroczyć kwoty 25 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń CA wobec Spółki wynikających z umowy stanowi:

- 1) zastaw rejestrowy na rachunku bankowym prowadzonym w CA;
- 2) potwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych przez CA kontraktów w ramach umowy na zabezpieczenie kredytu obrotowego odnawialnego i/lub udzielanych gwarancji i akredytyw;
- 3) niepotwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych przez CA kontraktów w ramach umowy na zabezpieczenie kredytu obrotowego odnawialnego i/lub udzielanych gwarancji i akredytyw;
- 4) zastaw rejestrowy na zapasach związanych z finansowanymi przez CA kontraktami w ramach umowy wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zapasów na zabezpieczenie kredytu obrotowego odnawialnego i/lub udzielanych gwarancji i akredytyw;
- 5) przelew wierzytelności z nieodwołalnych akredytyw dokumentowych otwartych na zlecenie odbiorcy związanych z finansowanymi kontraktami w ramach umowy na zabezpieczenie kredytu obrotowego odnawialnego i/lub udzielanych gwarancji i akredytyw;

- 6) przelew wierzytelności z gwarancji bankowych zapłaty płatnych na pierwsze żądanie i udzielonych na zlecenie odbiorców przedmiotów kontraktów finansowanych w ramach umowy na zabezpieczenie kredytu obrotowego odnawialnego i/lub udzielanych gwarancji i akredytyw;
- 7) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Alior Bankiem SA aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 24 września 2016 r. oraz zmieniający warunki ustanowione na rzecz Alior Banku SA zastawu na zapasach Spółki na sumę nie większą niż 3 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Alior Bankiem SA aneks do umowy Limitu wierzytelności przedłużający okres udostępnienia limitu do dnia 24 września 2016 r., obniżający kwotę limitu do wartości 12 000 tys. zł oraz zmieniający zabezpieczenie spłaty poprzez zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 24 000 tys. zł z datą obowiązywania do dnia 24 września 2019 r.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej. Przedmiotem aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do dnia 20 lipca 2025 r.,
- 2) przedłużenia bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 31 sierpnia 2016 r.,
- 3) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 70 000 tys. zł (przed zmianą 40 000 tys. zł), który może być realizowany w postaci:
 - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 tys. zł,
 - b. kredytu odnawialnego do kwoty 52 000 tys. zł,
 - c. linii akredytyw do kwoty 25 000 tys. zł,
 - d. linii gwarancji do kwoty 40 000 tys. zł,z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.
- 4) zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 119 000 tys. zł (przed zmianą 68 000 tys. zł),
- 5) aktualizacji oświadczenia o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w zakresie przedłużenia okresu obowiązywania do dnia 20 lipca 2028 r.,
- 6) aktualizacji ustanowionej hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 8 000 tys. zł ustanowionej na prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00074508/8 oraz prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00035025/3 poprzez zmianę okresu kredytowania, nazwy Banku oraz nr REGON Banku.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z ING Bankiem Śląskim SA („ING”) aneks do Umowy Wieloproduktowej zmieniający warunki oprocentowania produktów w ramach obowiązującej Umowy Wieloproduktowej oraz aneks zmieniający terminy dostarczenia publikowanych okresowych wyników Spółki. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymano limit kredytowy do kwoty 45 000 tys. zł, który może być realizowany w formie:
 - a. kredytu odnawialnego do kwoty 45 000 tys. zł

- b. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 20 000 tys. zł;
z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.
Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Spółka korzysta z kredytu odnawialnego, który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Spółki wobec Banku pozostających w związku z zawartą umową. W ramach aneksu do Umowy Wieloproduktowej uzgodniono utrzymanie kredytu odnawialnego do kwoty 49 500 tys. zł z terminem spłaty 6 października 2017 roku (było 6 października 2016 r.);
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 74 250 tys. zł do dnia 6 października 2020 r. (przed zmianą do dnia 6 października 2019 r.);
 - 4) utrzymano hipotekę umowną do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Gdyni przy ul. Hutniczej, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, objętych księgami wieczystymi KW nr GD1Y/00069079/3 i KW nr GD1Y/00048414/1 i KW nr GD1Y/00020057/8 na udziale 2/28 i na udziale 4/28, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych.
 - 5) zaktualizowano poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Construction Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 10 000 tys. zł do dnia 6 października 2020 r. (przed zmianą 6 października 2019 r.);
 - 6) zmieniono zobowiązania nałożone przez ING na Spółkę:
 - a. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero liczonego na bazie rocznej, każdorazowo na bazie wyników skonsolidowanych osiągniętych w ostatnim okresie rocznym;
 - b. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%. Wskaźnik liczony będzie w okresach kwartalnych, na bazie wyników skonsolidowanych;
 - 7) Wprowadzenia opcji relokowania przyznanego limitu w maksymalnej wysokości 1 000 tys. zł do Vistal Eko Sp. z o.o.

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

- 1) przedłużono okres udostępnienia kredytu do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limitu kredytowy do kwoty 5 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7 500 tys. zł do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.);
- 4) utrzymano hipotekę umowną do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Eko Sp. z o.o. położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku;
- 5) zaktualizowano oświadczenie o poddaniu się egzekucji Vistal Eko Sp. z o.o. („Dłużnik rzeczowy”) w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z ustanowienia przez Dłużnika rzeczowego hipoteki umownej do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości stanowiącej własność Dłużnika rzeczowego położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez

Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.);

- 6) zmieniono zobowiązania nałożone przez ING na Spółkę:
 - a. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero liczonego na bazie rocznej, każdorazowo na bazie wyników skonsolidowanych osiągniętych w ostatnim okresie rocznym;
 - b. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%. Wskaźnik liczony będzie w okresach kwartalnych, na bazie wyników skonsolidowanych;
- 7) wprowadzenie opcji relokowania przyznanego limitu w maksymalnej wysokości 1 000 tys. zł do Vistal Eko Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Construction Sp. z o.o. zawarła z ING aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem zmienione zostały warunki oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Vistal Construction Sp. z o.o. zawarła aneks, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limit kredytowy do kwoty 5 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Construction Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7 500 tys. zł do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.);
- 4) zaktualizowano poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 500 tys. zł do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.).

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Eko Sp. z o.o. zawarła z ING Umowę kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy z limitem zaangażowania do kwoty 1 000 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- 1) poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Vistal Gdynia SA;
- 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Vistal Eko Sp. z o.o. zawarła z ING aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymano maksymalny limit kredytowy do kwoty 1 000 tys. zł
- 3) zaktualizowano zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Eko Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 1 500 tys. zł do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 czerwca 2019 r.);
- 4) zaktualizowano poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 czerwca 2019 r.).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. . zawarła z PKO aneks do umowy kredytu inwestycyjnego. Aneksem zmienione zostały zabezpieczenia kredytu. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- 1) hipoteka do kwoty 30 304 tys. EUR na nieruchomości, położonej w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00030151/0;
- 2) zastaw rejestrowy na urządzeniach i maszynach będących przedmiotem kredytowania;
- 3) przewłaszczenie maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt. 2, do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego;

- 4) przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów, o których mowa w pkt. 1 i 2;
- 5) poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;
- 6) poręczenie na zasadach ogólnych spółki Vistal Eko Sp. z o.o.;
- 7) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji;
- 8) umowne prawo potrącenie wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO;
- 9) zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych udziałach w kapitale zakładowym Spółki;
- 10) przelew możliwych do scedowania wierzytelności gospodarczych przysługujących Vistal Gdynia SA od kontrahentów zewnętrznych z tytułu kontraktów, których główny wykonawcą (podwykonawcą) jest Spółka.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Umowę kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy z limitem zaangażowania do kwoty 5 000 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PKO wobec Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu w rachunku bieżącym stanowi:

- 1) wystawienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz PKO weksla 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 PKO umowy potrącenia wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec PKO;
- 4) ustanowienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz PKO 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 PKO 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 PKO 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 PKO 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 PKO;
- 9) poręczenie wekslowe Kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Gdynia S.A. do kwoty 7 500 tys. zł 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z BNP Umowę kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy z limitem zaangażowania do kwoty 1 000 tys. zł. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń BNP wobec Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu w rachunku bieżącym stanowi:

- 1) poręczenie według prawa cywilnego Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 000 tys. zł do dnia 21 lipca 2028 r.;

- 2) oświadczenie Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneks do Umowy kredytu odnawialnego. Aneksem zmieniony został okres wykorzystania kredytu do dnia 15 września 2016 r. oraz zwiększono kwotę przyznanego limitu do wysokości 650 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) deklaracja wekslowa wystawiona przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 625 tys. zł do dnia 15 września 2019 r.;
- 2) poręczenie według prawa cywilnego Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 625 tys. zł do dnia 15 września 2019 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z BNP aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej. Aneksem zwiększona została kwota limitu do kwoty 2 000 tys. zł oraz zmieniono zabezpieczenia kredytu:

- 1) poręczenie według prawa cywilnego Vistal Gdynia SA do kwoty 2 000 tys. zł wraz z oświadczeniem Poręczyciela o poddaniu się egzekucji;
- 2) cesja generalna istniejących i przyszłych należności przysługujących Spółce od Skanska Stomssystem AB;
- 3) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z BOŚ aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem zmieniony został termin wykorzystania kredytu oraz warunki oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) deklaracja wekslowa wystawiona przez Vistal Pref Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 500 tys. zł do dnia 24 lutego 2019 r.;
- 2) poręczenie według prawa cywilnego Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 500 tys. zł do dnia 24 lutego 2019 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z BOŚ aneks do Umowy kredytu odnawialnego zmieniający termin wykorzystania kredytu oraz aneks zmieniający kwotę przyznanego kredytu do kwoty 2 200 tys. zł z zastrzeżeniem, że kwota przyznanego kredytu będzie zmniejszana miesięcznie o 100 tys. zł, a w ostatnim miesiącu wysokość udostępnionego kredytu zostanie obniżona o 200 tys. zł osiągając wysokość 1 100 tys. zł, termin wykorzystania oraz warunki oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) deklaracja wekslowa wystawiona przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 500 tys. zł do dnia 14 kwietnia 2019 r.;
- 2) poręczenie według prawa cywilnego Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 500 tys. zł do dnia 14 kwietnia 2019 r.

25. 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	(47)
Stan na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	147
Część długoterminowa	133
Część krótkoterminowa	14

26. 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 30.09.2015 r. został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 30 września 2015 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	62 688	58 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 074	629
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 117	9 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	64 879	68 063
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 053	259
	1 053	259
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	382	1 082
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 264	4 959
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 893	1 539
VAT do rozliczenia w innym okresie	1 242	1
Zobowiązania z tytułu inwestycji	1 585	1 555
Otrzymane zaliczki	15	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń majątkowych	75	-
Inne	525	311
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	13 981	9 447

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 września 2015 r.: 1 117 tys. zł (na dzień 31.12.2014 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 28.2 i 28.3.

28. Instrumenty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w notce 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 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 30 września 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 30.09.2015			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania	-	899	-	899
	Stan na dzień 31.12.2014			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania	-	1 066	-	1 066

28.1 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 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	175 334	143 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 506	13 678

28.2 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.

28.3 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 podpisanymi umowami 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.

28.4 Ryzyko stopy procentowej

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

29. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 39 271 tys. PLN;
- 5 554 tys. EUR;
- 7 341 tys. SEK;
- 109 tys. NOK.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA („BGK”) Umowę o udzielenie gwarancji w kwocie 855 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- przeniesienie środków pieniężnych na podstawie art. 102 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 1376 z późn. zm.) w wysokości 855 tys. zł,
- upoważnienie do rachunków prowadzonych w BGK.

Na dzień 30 września 2015 r. jednostki zależne Grupy, Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. udzieliła gwarancji jednostkom niepowiązanym w łącznej kwocie 473 tys. zł, Vistal Pref Sp. z o.o. udzieliła gwarancji jednostkom niepowiązanym w łącznej kwocie 84 tys. zł oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. udzieliła gwarancji jednostkom niepowiązanym w łącznej kwocie 45 tys. zł.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

30.1 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.

30.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
VISTEEL Sp. z o.o.				
Sprzedaż	207	8 442	1 173	2 713
Zakupy	21 853	74 996	11 546	42 392
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
VISTEEL Sp. z o.o.				
Należności	3 420	1 352		
Odpis aktualizujący należności	(161)	(161)		
Zobowiązania	15 001	21 380		
	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Sprzedaż	-	-	-	-
Zakupy	-	-	21	149
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Należności	2 166	2 166		
Odpis aktualizujący należności	(2 166)	(2 166)		
Zobowiązania	-	-		
	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Sprzedaż	-	-	-	-
Zakupy	33	87	36	164
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Należności	-	-		
Zobowiązania	13	10		

31. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się następująco:

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej				
Wynagrodzenia	856	2 910	733	2 289
	856	2 910	733	2 289

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek				
Wynagrodzenia	65	1 767	688	1 742
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-	2
	65	1 767	688	1 744

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

**Kwartalna informacja finansowa
VISTAL Gdynia SA
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończony 30 września 2015**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przychody	94 347	262 558	69 849	207 595
Koszt własny sprzedaży	(84 032)	(231 542)	(58 166)	(173 132)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 315	31 016	11 683	34 463
Koszty sprzedaży	(455)	(1 566)	(452)	(1 343)
Koszty ogólnego zarządu	(5 319)	(16 001)	(5 332)	(15 769)
Zysk ze sprzedaży	4 541	13 449	5 899	17 351
Pozostałe przychody operacyjne	6	167	249	525
Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(340)	(692)	(1 747)
Zysk na działalności operacyjnej	4 513	13 276	5 456	16 129
Przychody finansowe	302	1 180	249	3 635
Koszty finansowe	(2 353)	(5 720)	(1 517)	(4 588)
Zysk na działalności gospodarczej	2 462	8 736	4 188	15 176
Podatek dochodowy	(393)	(1 789)	(1 878)	(3 871)
Zysk netto	2 069	6 947	2 310	11 305
Inne całkowite dochody z tytułu:	(229)	182	23	60
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	18	54	23	60
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	(247)	128	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 840	7 129	2 333	11 365
Zysk przypadający na 1 akcję w zł: Zwykły i rozwodniony (w zł)	0,1456	0,4889	0,1626	0,7956

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	64 075	63 639
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	5 572	1 852
Pozostałe wartości niematerialne	5	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	112 914	106 599
Pożyczki udzielone	575	876
Należności długoterminowe	1 401	1 231
Aktywa trwałe razem	184 542	174 203
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 898	2 694
Należności z tytułu dostaw i usług	124 811	102 984
Pozostałe należności	34 244	17 362
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	1 141
Pozostałe aktywa finansowe	7 998	5 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 685	12 531
Aktywa obrotowe razem	180 636	142 573
Aktywa razem	365 178	316 776

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 30.09.2015 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	58 127	53 302
Zyski zatrzymane	36 969	38 827
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 954	11 054
Razem kapitał własny	156 429	153 562
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 426	23 185
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	17 809	19 717
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 851	1 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 234	2 469
Rezerwy długoterminowe	65	65
Zobowiązania długoterminowe razem	49 385	47 185
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 278	57 175
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	95 513	53 533
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	270	319
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 634	1 906
Rezerwy krótkoterminowe	2	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 667	3 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	159 364	116 029
Zobowiązania razem	208 749	163 214
Pasywa razem	365 178	316 776

Jednostkowe zestawienia 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	-	-	-	-	11 305	11 305
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	60	-	60
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	60	11 305	11 365
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(312)	312	-
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	46 331	-	-	(46 331)	-
Stan na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	711	53 302	49 668	9 164	40 783	153 628
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	711	53 302	49 668	11 054	38 827	153 562
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 947	6 947
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	54	-	54
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	128	-	128
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	182	6 947	7 129
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(282)	282	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	(4 263)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-
Inne	-	-	-	-	1	1
Stan na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	711	58 127	49 668	10 954	36 969	156 429

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 947	11 305
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 570	2 885
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	32
(Przychody)/koszty finansowe netto	5 294	3 704
Odsetki otrzymane	27	-
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(2)	289
Podatek dochodowy	1 789	3 871
	<u>9 693</u>	<u>10 781</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 204)	3 081
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(38 747)	(46 620)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 024	(15 144)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(8)	-
	<u>(36 935)</u>	<u>(58 683)</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>(20 295)</u>	<u>(36 597)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	1 141	(1 141)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(19 154)</u>	<u>(37 738)</u>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	153	185
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	18	2 042
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	3 278
Dywidendy otrzymane	-	2 795
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(7 858)	(11 269)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(6 363)	(5 051)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 717)	(5 282)
Inne wydatki inwestycyjne	(17)	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(15 784)	(13 302)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
(Emisja)/ wykup obligacji	(2 000)	10 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	46 064	2 430
Dywidendy wypłacone	(4 263)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 915)	165
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(539)	(632)
Zapłacone odsetki	(5 291)	(4 823)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	32 056	7 140
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 882)	(43 900)
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	9 685	7 657

1. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Obroty z jednostkami powiązanymi kapitałowo				
Sprzedaż	996	3 781	2 612	4 725
Zakupy	70 458	195 968	34 608	110 472
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
Należności	23 601	16 993		
Zobowiązania	53 429	36 668		

W skład należności na 30.09.2015 i 31.12.2014 weszły ponadto dywidendy od Vistal Pref Sp. z o.o.: 550 tys. zł.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
VIS TEEL Sp. z o.o.				
Sprzedaż	1	1 714	1 095	2 510
Zakupy	121	573	7 135	33 383
	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)		
VIS TEEL Sp. z o.o.				
Należności	163	1 352		
Odpis aktualizujący należności	(161)	(161)		
Zobowiązania	309	3 864		

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Sprzedaż	-	-	-	-
Zakupy	-	-	17	145

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.		
Należności	1 962	1 962
Odpis aktualizujący należności	(1 962)	(1 962)
Zobowiązania	-	-

	3 miesiące zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 PLN'000 (niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Sprzedaż	-	-	-	-
Zakupy	29	77	25	76

	Stan na 30.09.2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 PLN'000 (niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Należności	-	-
Zobowiązania	10	10

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Lukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz
Osoba sporządzająca sprawozdanie
finansowe