

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obejmujący 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 30 sierpnia 2016 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Informacje zaprezentowano w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 12 909 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 630 542 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 6 620 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 5 011 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Łukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe*

Gdynia, 30 sierpnia 2016 r.

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	10
1. Dane Jednostki Dominującej.....	10
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	10
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	13
5. Zasady rachunkowości	14
6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	14
7. Sprawozdawczość segmentów działalności	14
8. Przychody.....	20
9. Koszty według rodzaju.....	20
10. Podatek dochodowy	20
11. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	21
12. Zapasy	22
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
15. Kapitał własny.....	24
16. Akcje zwykłe.....	24
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24
18. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach	25
19. Rezerwy	28
20. Założenia aktuarialne	28
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
22. Instrumenty finansowe	29
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
24. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	33

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

	Nota	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	122 070	202 785	112 803	198 731
Koszt własny sprzedaży	9	(101 464)	(166 489)	(95 515)	(166 825)
Zysk brutto ze sprzedaży		20 606	36 296	17 288	31 906
Koszty sprzedaży		(571)	(894)	(629)	(1 065)
Koszty ogólnego zarządu	9	(9 930)	(18 454)	(8 761)	(16 458)
Zysk ze sprzedaży		10 105	16 948	7 898	14 383
Pozostałe przychody operacyjne		913	1 295	5 536	6 083
Pozostałe koszty operacyjne		(660)	(739)	(1 293)	(1 954)
Zysk na działalności operacyjnej		10 358	17 504	12 141	18 512
Przychody finansowe		253	261	109	2 285
Koszty finansowe		(7 174)	(9 706)	(4 016)	(5 142)
Zysk na działalności gospodarczej		3 437	8 059	8 234	15 655
Podatek dochodowy	10	4 250	4 421	(2 057)	(3 731)
Zysk netto		7 687	12 480	6 177	11 924
Inne całkowite dochody z tytułu: Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		(185)	429	(1 457)	733
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)		218	343	181	358
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-			
Wycena instrumentów zabezpieczających		(404)	85	(1 638)	375
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1	1	-	-
Całkowite dochody ogółem		7 502	12 909	4 720	12 657
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 687	12 480	6 177	11 924
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 502	12 909	4 720	12 657
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)		0,5410	0,8783	0,4347	0,8391

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		241 223	232 372
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		12 969	16 153
Wartość firmy		80	108
Pozostałe wartości niematerialne		1 873	248
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		50 811	51 282
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	10 036	7 668
Inne długoterminowe aktywa finansowe		4 187	4 032
Należności długoterminowe	13	2 482	1 777
Aktywa trwałe razem		323 661	313 640
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	14 203	14 430
Należności z tytułu dostaw i usług	13	248 941	173 601
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	13	33	338
Pozostałe należności	13	29 053	25 959
Pozostałe aktywa finansowe		37	454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	14 614	19 625
		306 881	234 407
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		306 881	234 407
Aktywa razem		630 542	548 047

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	711	711
Kapitał rezerwowy		72 732	62 615
Zyski zatrzymane		57 646	59 788
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		34 778	36 134
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		213 068	206 448
Razem kapitał własny		213 068	206 448
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	95 620	82 754
Dłużne papiery wartościowe	17	-	15 840
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	9 361	6 161
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10	20 492	23 229
Rezerwy długoterminowe	19	153	155
Przychody przyszłych okresów		227	455
Zobowiązania długoterminowe razem		125 853	128 594
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	76 730	76 668
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	187 074	114 146
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	4 325	3 936
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	21	149	1 469
Rezerwy krótkoterminowe	19	146	202
Pozostałe zobowiązania	21	22 969	16 356
Przychody przyszłych okresów		228	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem		291 621	213 005
Zobowiązania razem		417 474	341 599
Pasywa razem		630 542	548 047

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 2015 roku	711	57 790	28 345	47 200	51 874	-	185 920		185 920
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 924	-	11 924	-	11 924
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)	-	-	358	-	-	-	358	-	358
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	375	-	-	-	375	-	375
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	733	-	11 924	-	12 657	-	12 657
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-	-	-	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1 881)	-	1 881	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	-	(4 263)	-	(4 263)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Inne	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	711	62 615	27 196	47 200	56 591	1	194 314	-	194 314
	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 2016 roku	711	62 615	36 134	47 200	59 788	-	206 448		206 448
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	12 480	-	12 480	-	12 480
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)	-	-	343	-	-	-	343	-	343
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	85	-	-	-	85	-	85
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	428	-	12 480	1	12 909	-	12 909
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	10 117	-	-	(10 117)	-	-	-	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1 784)	-	1 784	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	-	(5 684)	-	(5 684)
Inne	-	-	-	-	(605)	-	(605)	-	(605)
Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	711	72 732	34 778	47 200	57 646	1	213 068	-	213 068

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	12 480	11 924
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 779	7 349
Amortyzacja wartości niematerialnych	130	94
(Przychody)/ koszty finansowe netto	8 033	4 644
Odsetki otrzymane	67	36
Zysk z działalności inwestycyjnej	97	(4 348)
Podatek dochodowy	(4 421)	3 731
	<u>11 685</u>	<u>11 506</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 777)	(6 661)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(78 595)	(84 237)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	277	17 966
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(58)	(16)
	<u>(80 153)</u>	<u>(72 948)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(55 988)</u>	<u>(49 518)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(1 312)	232
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(57 300)</u>	<u>(49 286)</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	1	3
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	3	6 067
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	424	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(6 460)	(7 586)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(80)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(377)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(6 032)	(1 973)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	87 835	48 957
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(6 237)	(1 192)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 624)	(1 799)
Zapłacone odsetki	(4 653)	(4 846)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	58 321	41 120
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 011)	(10 139)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 625	13 678
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14 614	3 575

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. spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. 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 czerwca 2016 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2016 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2016 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową spółki na dzień 31 grudnia 2015, wyniki działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2015 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2015 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej**2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej**

Jednostki zależne, których dane wykazane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 30/06/2016	Stan na 31/12/2015
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
VISTAL Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Ocykownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
VISTAL Infrastructure (dawniej VISTAL Wind Power Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VISTAL Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
VISTAL Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyne	100%	100%
VISTAL PREF Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o. (dzień sprzedaży 07.06.2016)	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. (dzień połączenia 08.06.2016)	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Holby Investments Sp. z o.o. (dzień połączenia 08.06.2016)	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistål AB	Fabrikgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%

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

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 19 stycznia 2016 r. (Repertorium A nr 208/2016) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Wind Power Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy Spółki Vistal Wind Power Sp. z o.o. na Vistal Infrastructure Sp. z o.o.
- Na podstawie uchwały nr 1/02/2016 z dnia 5 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Infrastructure Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z kwoty 450 tys. zł do kwoty 1 550,4 tys. zł tj. o kwotę: 1 100,4 tys. zł, poprzez utworzenie 7 336 nowych udziałów o wartości nominalnej 150,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 1 550,4 tys. zł i dzieli się na 10 336 udziałów o wartości nominalnej 150,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300,12 tys. zł oraz za wkład niepieniężny w kwocie 800,28 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Marsing Investments Sp. z o.o. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 31 687, 35 tys. zł, tj. o kwotę 31 682,35 tys. zł poprzez utworzenie 633 647 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości 31 687,35 tys. zł. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostały objęte przez Vistal Gdynia SA - w całości pokryte wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 31 682 366,64 zł w postaci 49 999 udziałów w Spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o., przy czym nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. 16,34 zł zostanie ujęta w kapitale zapasowym Spółki.
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments 2 Sp. z o.o. wyrażona została zgoda na zbycie 49 999 udziałów Spółki przez Vistal Gdynia SA na rzecz pozostałego wspólnika spółki, tj. Marsing Investments Sp. z o.o.
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 7 marca 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Holby Investments Sp. z o.o. postanowiono obniżyć kapitał zakładowy Holby Investments Sp. z o.o. z kwoty 8 tys. zł do kwoty 5 tys. zł, tj. o kwotę 3 tys. zł poprzez umorzenie 60 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy przysługujących Spółce Marsing Investment 2 Sp. z o.o. Umorzenie następuje za zgodą Marsing Investment 2 Sp. z o.o. poprzez nabycie przez Holby Investments Sp. z o.o. udziałów własnych od Spółki Marsing Investments 2 Sp. z o.o. celem ich umorzenia bez wynagrodzenia. Celem umorzenia udziałów Spółka Holby Investments Sp. z o.o. zawarła z Marsing Investments 2 Sp. z o.o. umowę nieodpłatnego przeniesienia udziałów. Następnie podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 8 tys. zł, tj. o 3 tys. zł poprzez utworzenie 60 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości 3 tys. zł. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez Vistal Gdynia SA i przeznaczone do pokrycia wkładem pieniężnym o wartości 3 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 10/25/03/2016 z dnia 25 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z kwoty 950 tys. zł do kwoty 1 550 tys. zł tj. o kwotę: 600 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 500

zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedyne go wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład niepieniężny w wysokości 600 tys. zł w postaci konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Spółki z umów pożyczek.

- Na podstawie uchwały nr 11/31/03/2016 z dnia 31 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Eko Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Eko Sp. z o.o. z kwoty 500 tys. zł do kwoty 981,2 tys. zł tj. o kwotę: 481,2 tys. zł poprzez utworzenie 4.812 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Vistal Gdynia SA wniosła wkład niepieniężny w wysokości 481,2 tys. zł powstały w wyniku konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Spółki z umowy pożyczki.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 maja 2016 r. (Repertorium A nr 3252/2016) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistal Gdynia SA podjęło uchwałę o połączeniu spółek: Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca), a Holby Investments sp. z o. o. oraz Marsing Investments sp. z o. o. (Spółki Przejmowane). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. W dniu 08 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca) ze Spółką Holby Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana) oraz Spółką Marsing Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana).
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 czerwca 2016 roku Marsing Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprzedała 100% posiadanych przez siebie udziałów w spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiotowi trzeciemu za cenę 73 tys. zł. Wartość księgową netto sprzedanych udziałów wyniosła 71 tys. zł.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 30.06.2016 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu

Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski - Wiceprezes Zarządu

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3.2 Ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy jeśli są przesłanki.

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

3.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
EUR	4,4255	4,2615
SEK	0,4696	0,4646
NOK	0,4749	0,4431
DKK	0,5949	0,5711
USD	3,9803	3,9011
GBP	5,3655	5,7862

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2016 roku, i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (2014) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące dla okresów rocznych od 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący od 1 stycznia 2019 roku),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”(obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku),

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Wyjaśnienie do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

5. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r.

6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

7. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

W pierwszym półroczu 2016 roku większość przychodów osiągnięta została na segmencie „Marine&Offshore”, w ramach którego realizowane są projekty w zakresie produkcji konstrukcji okrętowych, dźwigów portowych oraz konstrukcji dla morskiego przemysłu wydobywczego. Drugą działalnością pod względem osiągniętych przychodów były szeroko rozumiane usługi budowlane, w tym przede wszystkim wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych obiektów mostowych. poprzez wyodrębniony organizacyjnie segment „Infrastruktura”. Segment „Marine&Offshore” w pierwszym półroczu 2015 roku generował 21,0% przychodów ogółem, a w pierwszym półroczu 2016 roku generował 55,8% półrocznych przychodów. W związku z wysoką aktywnością w segmencie „Marine&Offshore” udział segmentu „Infrastruktura” w pierwszym półroczu 2016 spadł do poziomu 31,4%. Segment "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego, innego" obejmującego prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa komercyjnego oraz użyteczności publicznej jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego wygenerował w pierwszym półroczu 2016 r. 9,4% przychodów. Nieznacznie wzrósł udział segmentu „Inne” do poziomu 3,5%.

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

- Kontrahent 1 z udziałem w wysokości 10,9% przychodów, co stanowi 22 186 tys. zł – przy czym przychody te zostały osiągnięte w segmencie „Infrastruktura” oraz "Budownictwa przemysłowego, kubaturowego, hydrotechnicznego, innego";

natomiast na rynku zagranicznym, który stanowią głównie kraje skandynawskie:

- Kontrahent 2 – udział w wysokości 25,8% przychodów, co stanowi 52 254 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine&Offshore”,

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwsze półrocze 2016 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 okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	63 652	113 087	18 962	7 084	-	202 785
Przychody ogółem	63 652	113 087	18 962	7 084	-	202 785
Koszty operacyjne ogółem	(55 739)	(83 970)	(14 466)	(6 543)	-	(160 718)
Amortyzacja	(1 550)	(3 434)	(347)	(440)	(2 138)	(7 909)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(16 316)	(16 316)
Koszty sprzedaży					(894)	(894)
Pozostałe przychody operacyjne					1 295	1 295
Pozostałe koszty operacyjne					(739)	(739)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	6 363	25 683	4 149	101	(18 792)	17 504
Przychody finansowe					261	261
Koszty finansowe					(9 706)	(9 706)
Zysk przed opodatkowaniem	6 363	25 683	4 149	101	(28 237)	8 059
Podatek dochodowy	775	3 128	505	13		4 421
Zysk netto	7 138	28 811	4 654	114	(28 237)	12 480

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.	Zakończony 30.06.2016 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	166 201	295 283	49 513	18 498	-	529 495
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	101 047	101 047
Aktywa ogółem	166 201	295 283	49 513	18 498	101 047	630 542
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	72	-	-	-	72
Zobowiązania segmentu	130 939	199 768	33 858	15 955	-	380 520
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	36 954	36 954
Zobowiązania ogółem	130 939	199 768	33 858	15 955	36 954	417 474
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 900	6 928	1 162	434	-	12 424
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	85	85
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	3 900	6 928	1 162	434	85	12 509
Amortyzacja segmentu	1 550	3 434	347	440	-	5 771
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	2 138	2 138
Amortyzacja ogółem	1 550	3 434	347	440	2 138	7 909

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine & Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.06.2015 r.	Zakończony 30.06.2015 r.	Zakończony 30.06.2015 r.	Zakończony 30.06.2015 r.	Zakończony 30.06.2015 r.	Zakończony 30.06.2015 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	127 939	41 689	23 441	5 662	-	198 731
Przychody ogółem	127 939	41 689	23 441	5 662	-	198 731
Koszty operacyjne ogółem	(105 934)	(30 977)	(19 502)	(4 830)	-	(161 243)
Amortyzacja	(1 850)	(2 674)	(278)	(780)	(1 861)	(7 443)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(14 609)	(14 609)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(1 053)	(1 053)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	6 083	6 083
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(1 954)	(1 954)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	20 155	8 038	3 661	52	(13 394)	18 512
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 285	2 285
Koszty finansowe	-	-	-	-	(5 142)	(5 142)
Zysk przed opodatkowaniem	20 155	8 038	3 661	52	(16 251)	15 655
Podatek dochodowy	(2 357)	(940)	(428)	(6)	-	(3 731)
Zysk netto	17 798	7 098	3 233	46	(16 251)	11 924

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 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.	Zakończony 31.12.2015 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	228 425	153 218	48 155	13 007	-	442 805
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	105 242	105 242
Aktywa ogółem	228 425	153 218	48 155	13 007	105 242	548 047
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	82	-	-	-	82
Zobowiązania segmentu	91 531	69 108	11 472	4 504	-	176 615
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	164 984	164 984
Zobowiązania ogółem	91 531	69 108	11 472	4 504	164 984	341 599
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	11 203	6 676	2 381	640	-	20 900
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	2 795	2 795
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	11 203	6 676	2 381	640	2 795	23 695
Amortyzacja segmentu	3 559	4 821	513	1 348	-	10 241
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 869	3 869
Amortyzacja ogółem	3 559	4 821	513	1 348	3 869	14 110

8. Przychody

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	114 475	190 255	112 329	195 452
Przychody ze sprzedaży innych usług	7 069	11 341	52	2 359
Przychody ze sprzedaży usług najmu	102	175	128	171
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	424	1 014	294	749
	122 070	202 785	112 803	198 731

9. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
<i>Koszty rodzajowe</i>				
Amortyzacja	4 067	7 909	3 754	7 443
Zużycie materiałów i energii	32 224	51 819	44 455	72 216
Usługi obce	59 220	95 769	43 074	79 675
Podatki i opłaty	754	1 393	625	1 271
Wy nagrodzenia	10 715	19 795	8 949	16 538
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 056	3 940	1 689	3 244
Pozostałe koszty rodzajowe	2 848	4 997	2 452	4 163
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	348	944	404	531
Razem	112 232	186 566	105 402	185 081
Zmiana stanu produktów	267	729	497	733
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 464	166 489	95 515	166 825
Koszty sprzedaży	571	894	629	1 065
Koszty ogólnego zarządu	9 930	18 454	8 761	16 458

10. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 (niebadane)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu				
Podatek dochodowy za bieżący okres	165	264	50	292
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	(4 415)	(4 685)	2 007	3 439
Podatek dochodowy	(4 250)	(4 421)	2 057	3 731

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	33	338
	<u>33</u>	<u>338</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	149	1 469
	<u>149</u>	<u>1 469</u>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
		30.06.2016 PLN'000 (niebadane)		30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Zysk/(strata) netto		12 480		11 924
Podatek dochodowy		(4 421)		3 731
Zysk/(strata) brutto		8 058		15 655
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	1 531	19%	2 974
Strata podatkowa na sprzedaży udziałów Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	(75%)	(6 006)	-	-
Pozostałe różnice	1%	54	5%	757
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(55%)	(4 421)	24%	3 731

11. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała zwiększanie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie budowy budynku produkcyjno-magazynowego wraz z estakadą suwnic i infrastrukturą w Czarnej Białostockiej, budowę wiat na gazy palne i niepalne przy halach produkcyjnych, budowę śmietnika na odpady niebezpieczne, stanowisk pod maszyny oraz nakładów na place montażowe i składowe, aparat rentgenowski, centrum instalacji rozprowadzania gazów, modernizację Nabrzeża Węgierskiego, modernizację pomieszczeń, budynków i hal oraz nakładów na wdrożenie systemu ERP, a także prawa do patentu. Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. wyniósł 5 871 tys. zł (w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.: 16 202 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 8 369 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania środków trwałych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o., Vistal Gdynia SA, Vistal Pref oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

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

12. Zapasy

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Materiały (surowce)	13 130	9 551
Towary	904	4 687
Produkty gotowe	45	45
Półprodukty	124	147
	14 203	14 430

W okresie od 01 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. ani w 2015 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	85 139	61 902
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	58	34
Wycena kontraktów budowlanych	170 117	118 481
Kaucje	3 543	3 100
- do 12 miesięcy	731	1 504
- powyżej 12 miesięcy	2 812	1 596
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(9 916)	(9 916)
	248 941	173 601
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	33	338
	33	338
Należności pozostałe		
VAT do zwrotu z urzędu skarbowego	11 590	7 346
Należności z ZUS	53	153
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	14 034	15 447
Zaliczki na dostawy	386	1 208
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7	34
Należności od pracowników	311	208
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	540	435
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	-	475
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 748	531
Inne	384	122
	29 053	25 959

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 775	1 207
Ubezpieczenia budowlane	47	35
Inne należności długoterminowe	660	535
	2 482	1 777

Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia SA na dzień sprawozdawczy wyniosły 625 235 tys. zł (2015: 574 586 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 487 150 tys. zł (2015: 450 834 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (7 707 tys. zł w 2016 r., 5 579 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	9 916	10 122
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	-	469
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	(659)
- Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	-	(16)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	9 916	9 916

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 618	15 195
Lokaty	4 996	4 310
Czeki	-	120
	14 614	19 625

15. 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 30.06.2016
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%

16. Akcje zwykłe

Na 30 czerwca 2016 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	7 687	12 480	6 177	11 924
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)	0,5410	0,8783	0,4347	0,8391

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 22.2, 22.3 i 22.4.

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	95 620	82 754
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (zabezpieczone)	-	15 840
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 232	6 113
Gwarancje bankowe	129	48
	104 981	104 755
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	172 948	56 796
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	14 126	57 350
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	240
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 798	3 302
Gwarancje bankowe	98	57
Kontrakty terminowe forward	429	337
	191 399	118 082

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

18. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

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

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do dnia 18 maja 2018 r.
- 2) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 55 000 tys. zł (przed zmianą 25 000 tys. zł), który może być wykorzystywany w postaci:
 - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. zł,
 - b. kredytu odnawialnego do kwoty 55 000 tys. zł,
 - c. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 25 000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty 55 000 tys. zł;
- 3) aktualizacja zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń Banku wobec Spółki wynikających z Umowy, w postaci:
 - a. aktualizacji zastawu rejestrowego na rachunku bankowym Spółki prowadzonym w Banku do kwoty 55 000 tys. zł (przed zmianą 25 000 tys. zł) wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawu;
 - b. aktualizacja ustanowionej hipoteki umownej łącznej na trzecim miejscu na nieruchomościach:
 - i. znajdujących się w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których w Sądzie Rejonowym w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzone są księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1 i GD2W/00043622/3;

- ii. znajdujące się w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której w Sądzie Rejonowym w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta nr GD1E/00029142/7;
 - iii. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
 - iv. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8 i GD1Y/00046170/4;
- do wysokości 66 000 tys. zł (przed zmianą 30 000 tys. zł).
- c. aktualizacji oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 66 000 tys. zł (przed zmianą 30 000 tys. zł) uprawniającego Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 18 maja 2024 r.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. spółka zawarła z CA aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego, zgodnie z którym zaktualizowane zostały zabezpieczenia kredytu w zakresie ustanowienia hipoteki na rzecz CA na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

W okresie do 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z ING Bankiem Śląskim SA („ING”) aneks do Umowy Wieloproduktowej rozszerzający zakres rodzajów udzielanych przez ING gwarancji bankowych w ramach udostępnionego spółce limitu.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim SA („PKO”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 26 lutego 2016 r. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO kolejny aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 25 lutego 2017 r.;
- 2) zwiększono maksymalny limit kredytowy do kwoty 10 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, które stanowią:
 - a. weksel własny in blanco spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 25 lutego 2019 r.;
 - b. umowne prawo potrącania wierzytelności PKO z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec PKO;
 - c. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w ppkt e.;
 - d. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu, o których mowa w ppkt g.;
 - e. hipoteka umowna do kwoty 15 000 tys. zł ustanowionej na przysługującym spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. prawie użytkowania wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli położonych w Gdyni przy ul. Indyjskiej obejmujących działki o numerach: 13/1, 14/1, 34/2 o łącznej powierzchni 3,2932 ha, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1Y/00030151/0;
 - f. poręczenie wekslowe udzielone przez współnika spółki Vistal Offshore Sp. z o.o., tj. Vistal Gdynia SA;
 - g. zastaw rejestrowy ustanowiony na stanowiących własność spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. maszynach i urządzeniach zlokalizowanych w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, 81-336 Gdynia o wartości 19 111 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem zmieniony został termin wykorzystania kredytu do dnia 24 lutego 2017 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Pref Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ;
- 2) weksel własny in blanco spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł do dnia 20 lutego 2020 r.;
- 3) poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 20 lutego 2020 r.;
- 4) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach spółki Vistal Pref Sp. z o.o. prowadzonych przez BOŚ wraz z klauzulą kompensacyjną.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. spółka Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) 3 aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksami zmieniony został termin wykorzystania kredytu do dnia 14 kwietnia 2018 r. oraz kwota przyznanego kredytu do wysokości 500 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

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

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

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

19. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	194
Utworzenie	354
Rozwiązanie	(191)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	357
Część długoterminowa	155
Część krótkoterminowa	202

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	357
Rozwiązanie	(58)
Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku	299
(niebadane)	
Część długoterminowa	153
Część krótkoterminowa	146

20. Założenia aktuarialne

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

	30.06.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa	3,18%	3,18%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	72 205	72 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	1 171
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	2 915	2 941
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	166	-
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 444	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	76 730	76 668
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	149	1 469
	149	1 469
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	946	1 634
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	11 010	11 177
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 588	2 039
VAT do rozliczenia w innym okresie	39	555
Zobowiązania z tytułu inwestycji	531	-
Zobowiązania wobec udziałowców z tytułu dywidendy	5 684	-
Rozl. Dotacji PARP	1 668	-
Inne	503	951
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	22 969	16 356

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 czerwca 2016 r.: 2 915 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r.: 2 941 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

22. Instrumenty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocy 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku jak również 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne zaliczane do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

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

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,

- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Spółka dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,
- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trypoziomowej 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 30.06.2016			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Instrumenty zabezpieczające	-	429	-	429

	Stan na dzień 31.12.2015			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Instrumenty zabezpieczające	-	337	-	337

22.1 Ryzyko kredytowe

Zarząd Jednostki Dominującej stosuje politykę kredytową zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółki Grupy nie wymagają zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Informacje dotyczące koncentracji sprzedaży zostały zawarte w nocie nr 7.

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

	Stan na 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	248 941	173 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 614	19 625

22.2 Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągłości należności oraz dysponowaniu odpowiednimi rezerwami pieniężnymi w ramach przyznaných limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów z tytułu umów budowlanych będąc generalnym wykonawcą i podwykonawcą mianowanym oraz z prac wykonywanych w segmencie „Marine&Offshore” dla zagranicznych kontrahentów. W zależności od udziału segmentów operacyjnych „Infrastruktura” oraz „Marine&Offshore” Grupa realizuje łącznie od 70-90% miesięcznych wpływów na tych segmentach. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy istotne ryzyko utraty płynności nie występuje.

22.3 Ryzyko walutowe

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

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

22.4 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.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

23.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
VISTEEL Sp. z o.o.				
Sprzedaż	3	13	6 452	8 235
Zakupy	16 264	22 147	29 297	53 143
	Stan na 30.06.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000		
	(niebadane)			
VISTEEL Sp. z o.o.				
Należności	176	162		
Odpis aktualizujący należności	(161)	(161)		
Zobowiązania	15 769	22 286		
	Stan na 30.06.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000		
	(niebadane)			
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Należności	2 281	2 281		
Odpis aktualizujący należności	(2 281)	(2 281)		
Zobowiązania		-		
	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Zakupy	24	53	28	54
	Stan na 30.06.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2015 PLN'000		
	(niebadane)			
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Zobowiązania	10	13		

24. 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 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej				
Wynagrodzenia	1 268	2 120	1 227	2 054
	1 268	2 120	1 227	2 054

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2015 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek				
Wynagrodzenia	991	1 857	985	1 702
	991	1 857	985	1 702

Pozostałe transakcje

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

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Łukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyńiarz
Osoba sporządzająca sprawozdanie
finansowe