

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Rozszerzony skonsolidowany raport za okres obejmujący 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 30 maja 2017 r.

**Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 6 439 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 667 879 tys. złotych, sporządzone na dzień 31 marca 2017 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 6 439 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 18 450 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

*Ryszard Matyka*

---

*Prezes Zarządu*

---

*Bogdan Malc*

---

*Wiceprezes Zarządu*

---

*Małgorzata Skrzyńiarz*

---

*Osoba sporządzająca śródroczne  
skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe*

**Gdynia, 30 maja 2017 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.....	9
	Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia .....	11
1.	Dane Jednostki Dominującej.....	11
2.	Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4.	Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	14
5.	Zasady rachunkowości .....	15
6.	Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	15
7.	Sprawozdawczość segmentów działalności .....	15
8.	Przychody.....	21
9.	Koszty według rodzaju.....	21
10.	Pozostałe przychody operacyjne .....	22
11.	Pozostałe koszty operacyjne.....	22
12.	Przychody finansowe .....	23
13.	Koszty finansowe .....	23
14.	Podatek dochodowy .....	24
15.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	24
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	25
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
18.	Kapitał własny.....	26
19.	Akcje zwykłe.....	27
20.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	27
21.	Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach .....	28
22.	Założenia aktuarialne .....	29
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	29
24.	Instrumenty finansowe .....	30
25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	31
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
27.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	34
B.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VISTAL GDYNIA S.A.	
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	36
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	37
	Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	39
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	40
1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	42
2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	42

C. ZAŁĄCZNIK: POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

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

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	105 560	80 715
Koszt własny sprzedaży	9	(92 213)	(65 025)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 347</b>	<b>15 690</b>
Koszty sprzedaży		(281)	(323)
Koszty ogólnego zarządu		(8 737)	(8 524)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>4 329</b>	<b>6 843</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	225	385
Pozostałe koszty operacyjne	11	(289)	(82)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>4 265</b>	<b>7 146</b>
Przychody finansowe	12	4 913	490
Koszty finansowe	13	(3 050)	(3 014)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>		<b>6 128</b>	<b>4 622</b>
Podatek dochodowy	14	(1 777)	171
<b>Zysk netto</b>		<b>4 351</b>	<b>4 793</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		<b>2 088</b>	<b>614</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		203	125
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		1 890	489
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>6 439</b>	<b>5 407</b>
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 351	4 793
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 439	5 407
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych</b>			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		0,31	0,34

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		240 234	245 539
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		11 137	8 712
Wartość firmy		80	80
Pozostałe wartości niematerialne		2 491	2 576
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		50 104	50 340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 833	8 844
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 992	4 185
Należności długoterminowe	16	3 957	3 548
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>319 828</b>	<b>323 824</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		14 162	12 897
Należności z tytułu dostaw i usług	16	289 782	273 899
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	16	-	12
Pozostałe należności	16	31 231	31 879
Pozostałe aktywa finansowe		3 635	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 241	27 691
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>348 051</b>	<b>346 415</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>667 879</b>	<b>670 239</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	711	711
Kapitał rezerwowy		72 941	72 732
Zyski zatrzymane		61 080	55 869
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		35 168	34 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6)	(1)
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>217 094</b>	<b>210 655</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>217 094</b>	<b>210 655</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	84 759	74 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	7 759	8 613
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		22 428	21 668
Rezerwy długoterminowe		210	210
Przychody przyszłych okresów		5	232
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>115 161</b>	<b>104 845</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	83 565	113 694
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	220 095	208 915
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	12 597	12 744
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23	460	413
Rezerwy krótkoterminowe		204	201
Pozostałe zobowiązania	23	18 475	18 544
Przychody przyszłych okresów		228	228
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>335 624</b>	<b>354 739</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>450 785</b>	<b>459 584</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>667 879</b>	<b>670 239</b>

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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>62 615</b>	<b>36 134</b>	<b>47 200</b>	<b>59 788</b>	-	<b>206 448</b>	<b>206 448</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 793	-	4 793	4 793
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	125	-	-	-	125	125
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	489	-	-	-	489	489
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614</b>	<b>-</b>	<b>4 793</b>	<b>-</b>	<b>5 407</b>	<b>5 407</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	9 669	-	-	(9 669)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(837)	-	837	-	-	-
Inne	-	-	-	-	45	-	45	45
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>72 284</b>	<b>35 911</b>	<b>47 200</b>	<b>55 794</b>	<b>-</b>	<b>211 900</b>	<b>211 900</b>
	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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>711</b>	<b>72 732</b>	<b>34 144</b>	<b>47 200</b>	<b>55 869</b>	<b>(1)</b>	<b>210 655</b>	<b>210 655</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 351	-	4 351	4 351
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	203	-	-	-	203	203
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 890	-	-	-	1 890	1 890
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(5)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 093</b>	<b>-</b>	<b>4 351</b>	<b>(5)</b>	<b>6 439</b>	<b>6 439</b>
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	209	-	-	(209)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(1 069)	-	1 069	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>72 941</b>	<b>35 168</b>	<b>47 200</b>	<b>61 080</b>	<b>(6)</b>	<b>217 094</b>	<b>217 094</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	4 351	4 793
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 045	3 790
Amortyzacja wartości niematerialnych	106	52
(Przychody)/ koszty finansowe netto	(3 658)	2 471
Odsetki otrzymane	48	3
(Zysk)/strata z dział.inwestycyjnej	10	(3)
Podatek dochodowy	1 777	(171)
	<u>2 328</u>	<u>6 142</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 265)	(2 480)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 206)	(36 457)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(30 425)	(26 119)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3	(32)
	<u>(46 893)</u>	<u>(65 088)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b><u>(40 214)</u></b>	<b><u>(54 153)</u></b>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(211)	(64)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(40 425)</u></b>	<b><u>(54 217)</u></b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	-	1
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	125	3
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	124
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 312)	(2 717)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(1 187)</b>	<b>(2 589)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	29 779	63 127
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(3 231)	(2 605)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(16 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 092)	(803)
Zapłacone odsetki	(2 717)	(2 692)
Inne wydatki finansowe	423	(2)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>23 162</b>	<b>41 025</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(18 450)</b>	<b>(15 781)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	27 691	19 625
Wpływ zmian z tyt.różnic kursowych dt. środków pieniężnych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>9 241</b>	<b>3 844</b>

## **Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia**

### **1. Dane Jednostki Dominującej**

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

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r. nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 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 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2017 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową spółki na dzień 31 grudnia 2016, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3-miesięczny zakończony 31 marca 2016 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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
<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 Infrastructure 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%
Vistal Marine Sp. o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-

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

**Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu**

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostało łączne sprawozdanie finansowe spółki Vistal Construction Sp. z o.o., które obejmuje dane samobilansującego się oddziału spółki Construction Project Sweden Filial w Szwecji.

**2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe**

- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 stycznia 2017 r. (Repertorium A nr 143/2017) została utworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 90% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Offshore Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 45 tys. zł, a 10% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2017 roku.
- Na podstawie uchwały nr 10/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 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 981,2 tys. zł do kwoty 2 481,2 tys. zł tj. o kwotę: 1 500 tys. zł, poprzez utworzenie 15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 481,2 tys. zł i dzieli się na 24 812 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 1 500 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 1/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. z kwoty 200 tys. zł do kwoty 1 925 tys. zł tj. o kwotę: 1 725 tys. zł, poprzez utworzenie 3 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 925 tys. zł i dzieli się na 3 850 udziałów o wartości nominalnej 500,00 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 1 000 tys. zł oraz wkład niepieniężny w kwocie 725 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2741/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 100% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 9 maja 2017 roku.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2735/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 98% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4,9 tys. zł, a 2% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 0,1 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 26 maja 2017 roku.
- Na podstawie uchwały nr 1/13/04/2017 z dnia 13 kwietnia 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Offshore Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. z kwoty 35 890 tys. zł do kwoty 45 890 tys. zł tj. o kwotę: 10 000 tys. zł, poprzez utworzenie 200 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 45 890 tys. zł i dzieli się na 917 800 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 niepieniężny w kwocie 10 000 tys. zł.

### 2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu  
Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Malc - 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 2016 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 31 marca 2017 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	31.03.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
EUR	4,2198	4,4240
SEK	0,4419	0,4619
NOK	0,4601	0,4868
DKK	0,5674	0,5951
USD	3,9455	4,1793
GBP	4,9130	5,1445

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2017 roku. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

W odniesieniu do MSSF 15 i MSSF 16 Grupa nie przeprowadziła testu na wpływ zmian tych standardów na jej sprawozdanie finansowe. Natomiast w odniesieniu do pozostałych wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Zarząd nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## **5. Zasady rachunkowości**

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2017 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 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.

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

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym rynkiem zagranicznym w pierwszym kwartale 2017 roku dla Grupy był rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja). Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 18,9% przychodów, co stanowi 19 930 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 2 – udział w wysokości 15,0% przychodów, co stanowi 15 877 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne”;
- Kontrahent zagraniczny 3 – udział w wysokości 13,3% przychodów, co stanowi 14 021 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 pierwszy kwartał 2017 obejmujące wycenę kontraktów.



Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	49 171	28 389	25 594	2 406	-	105 560
<b>Przychody ogółem</b>	<b>49 171</b>	<b>28 389</b>	<b>25 594</b>	<b>2 406</b>	<b>-</b>	<b>105 560</b>
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(42 958)	(21 711)	(22 238)	(2 093)	-	(89 000)
Amortyzacja	(750)	(1 731)	(431)	(301)	(938)	(4 151)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(7 799)	(7 799)
Koszty sprzedaży					(281)	(281)
Pozostałe przychody operacyjne					225	225
Pozostałe koszty operacyjne					(289)	(289)
<b>Wynik</b>						
Zysk z działalności operacyjnej	5 463	4 947	2 925	12	(9 082)	4 265
Przychody finansowe					4 913	4 913
Koszty finansowe					(3 050)	(3 050)
Zysk przed opodatkowaniem	5 463	4 947	2 925	12	(7 219)	6 128
Podatek dochodowy	(727)	(659)	(389)	(2)		(1 777)
<b>Zysk netto</b>	<b>4 736</b>	<b>4 288</b>	<b>2 536</b>	<b>10</b>	<b>(7 219)</b>	<b>4 351</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	263 218	151 970	135 722	12 759	-	563 669
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	104 210	104 210
<b>Aktywa ogółem</b>	263 218	151 970	135 722	12 759	104 210	667 879
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	62	-	-	-	62
Zobowiązania segmentu	195 065	104 620	101 170	10 684	-	411 539
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	39 246	39 246
<b>Zobowiązania ogółem</b>	195 065	104 620	101 170	10 684	39 246	450 785
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	722	417	376	35	-	1 550
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	21	21
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	722	417	376	35	21	1 571
Amortyzacja segmentu	750	1 731	431	301	-	3 213
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	938	938
<b>Amortyzacja ogółem</b>	750	1 731	431	301	938	4 151

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)	Zakończony 31.03.2016 r. (niebadane)
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży	31 407	41 460	4 706	3 142	-	80 715
<b>Przychody ogółem</b>	<b>31 407</b>	<b>41 460</b>	<b>4 706</b>	<b>3 142</b>	<b>-</b>	<b>80 715</b>
Koszty operacyjne ogółem	(24 857)	(29 932)	(4 592)	(2 895)	-	(62 276)
Amortyzacja	(726)	(1 718)	(81)	(224)	(1 093)	(3 842)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(7 431)	(7 431)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(323)	(323)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	385	385
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(82)	(82)
<b>Wynik</b>						-
Zysk z działalności operacyjnej	5 824	9 810	33	23	(8 544)	7 146
Przychody finansowe	-	-	-	-	490	490
Koszty finansowe	-	-	-	-	(3 014)	(3 014)
Zysk przed opodatkowaniem	5 824	9 810	33	23	(11 068)	4 622
Podatek dochodowy	64	107	-	-	-	171
<b>Zysk netto</b>	<b>5 888</b>	<b>9 917</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>(11 068)</b>	<b>4 793</b>

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.
<b>Pozostałe informacje</b>						
Aktywa segmentu	189 193	233 071	105 436	22 423	-	550 123
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	120 116	120 116
<b>Aktywa ogółem</b>	189 193	233 071	105 436	22 423	120 116	670 239
<b>Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale</b>	-	72	-	-	-	72
Zobowiązania segmentu	153 316	168 973	77 230	19 752	-	419 271
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	40 313	40 313
<b>Zobowiązania ogółem</b>	153 316	168 973	77 230	19 752	40 313	459 584
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	8 504	10 476	4 785	1 018	-	24 783
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	178	178
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem</b>	8 504	10 476	4 785	1 018	178	24 961
Amortyzacja segmentu	2 751	6 477	1 527	1 049	-	11 804
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	4 125	4 125
<b>Amortyzacja ogółem</b>	2 751	6 477	1 527	1 049	4 125	15 929

## 8. Przychody

	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	102 794	75 780
Przychody ze sprzedaży innych usług	1 742	4 272
Przychody ze sprzedaży usług najmu	95	73
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	929	590
	<b><u>105 560</u></b>	<b><u>80 715</u></b>

## 9. Koszty według rodzaju

	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<i><b>Koszty rodzajowe</b></i>		
Amortyzacja	4 151	3 842
Zużycie materiałów i energii	34 819	19 595
Usługi obce	46 105	36 549
Podatki i opłaty	811	639
Wynagrodzenia	10 282	9 080
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 153	1 884
Pozostałe koszty rodzajowe	2 709	2 149
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	686	596
<b>Razem</b>	<b><u>101 716</u></b>	<b><u>74 334</u></b>
Zmiana stanu produktów	485	462
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 213	65 025
Koszty sprzedaży	281	323
Koszty ogólnego zarządu	8 737	8 524

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Rozwiązanie odpisów	3	10
Przychody z tytułu najmu	15	-
Otrzymane kary i odszkodowania	23	52
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	132	191
Dotacje	-	70
Odpisane zobowiązania	34	16
Zwrot opłat sądowych	4	2
Inne	14	41
	<u>225</u>	<u>385</u>

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)
Straty ze zbycia aktywów		
Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	4	-
	<u>4</u>	<u>-</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	6	-
Darowizny	4	4
Opłaty sądowe	175	6
Szkody komunikacyjne	17	8
Kary i odszkodowania	4	14
Koszty złomu	27	38
Spisanie wyrobów gotowych	45	-
Inne	7	12
	<u>285</u>	<u>82</u>
	<u>289</u>	<u>82</u>

## 12. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	250	8
Zysk na różnicach kursowych		4 219	327
Przychody z tytułu dyskonta		444	-
Inne		-	155
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>4 913</b>	<b>490</b>

## 13. Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Koszty odsetkowe</b>			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 627	2 014
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania utrzymywane do terminu wykupu	-	255
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw		73	51
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		18	13
Odsetki leasingowe		128	133
Odsetki z tytułu faktoringu		77	-
<b>Koszty odsetkowe razem</b>		<b>2 923</b>	<b>2 466</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	215
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	125	179
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	154
Pozostałe		2	-
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>		<b>127</b>	<b>548</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>3 050</b>	<b>3 014</b>

#### 14. Podatek dochodowy

	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu</b>		
Podatek dochodowy za bieżący okres	246	99
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	1 531	(270)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 777</b>	<b>(171)</b>
	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	12
	<u>-</u>	<u>12</u>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	460	413
	<u>460</u>	<u>413</u>

#### 15. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie, głównie na: zakup instalacji rozprowadzania gazów technicznych, drogi utwardzonej i wiat oraz modernizację hali w Czarnej Białostockiej, budowę oczepów, wykonanie bramy wjazdowej w budynku GA-48 i modernizację Nabrzeża Węgierskiego, linii cynkowania ogniowego oraz żurawia stałego masztowego Linden. Nakłady ponoszone były też na wdrożenie systemu ERP. Koszt wytworzenia w okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. wyniósł 2 480 tys. zł (w 2016 roku 10 309 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwale na łączną wartość 55 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania systemu kontroli dostępu w spółce Vistal Gdynia SA.



**16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
<i><b>Należności krótkoterminowe</b></i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	55 600	77 712
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	34	34
Wycena kontraktów budowlanych	239 011	200 877
Kaucje	3 691	3 836
- do 12 miesięcy	1 178	993
- powyżej 12 miesięcy	2 513	2 843
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(8 554)	(8 560)
	<b>289 782</b>	<b>273 899</b>
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	12
	<b>-</b>	<b>12</b>
<i><b>Należności pozostałe</b></i>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	12 788	16 271
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	12 311	11 658
Zaliczki na dostawy	873	1 049
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	128	63
Należności od pracowników	296	280
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	1 040	953
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	225	450
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	2 366	991
Inne	1 204	164
	<b>31 231</b>	<b>31 879</b>
	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
<i><b>Należności długoterminowe</b></i>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	2 511	2 280
Ubezpieczenia budowlane	766	612
Inne należności długoterminowe	680	656
	<b>3 957</b>	<b>3 548</b>

Na dzień 31 marca 2017 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 736 896 tys. zł (2016: 648 441 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 578 998 tys. zł (2016: 501 785 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 11 649 tys. zł (6 123 tys. zł na dzień 31.12.2016 r.) i w pozycji zobowiązań w kwocie 3 683 tys. zł (4 065 tys. zł na dzień 31.12.2016).

*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności*

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	8 560	9 916
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	-	854
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(6)	(2 210)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>8 554</u>	<u>8 560</u>

**17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 298	23 391
Lokaty	943	4 300
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<u><b>9 241</b></u>	<u><b>27 691</b></u>

**18. Kapitał własny**

*Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2017 r.*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
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%
<b>Razem</b>	<u><b>14 210 000</b></u>	<u><b>711</b></u>	<u><b>100,00%</b></u>	<u><b>100,00%</b></u>

Jednostką Dominującą Grupy najwyższego szczebla jest BMMR Investments Sp. z o.o.

## 19. Akcje zwykłe

Na 31 marca 2017 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.

	Stan na 31.03.2017 PLN'000	Stan na 31.03.2016 PLN'000
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	4 351	4 793
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	14 210	14 210
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,34</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 25.4, 25.6 i 25.7.

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	84 759	74 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 655	8 512
Gwarancje bankowe	104	101
	<b>92 518</b>	<b>82 735</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	201 401	189 026
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	18 694	19 889
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 579	3 757
Gwarancje bankowe	225	218
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 793	8 372
Kontrakty terminowe forward	-	397
	<b>232 692</b>	<b>221 659</b>

## **21. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach**

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA („BNP”) aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej. Aneksiem zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy.

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 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) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 75 000 tys. zł (przed zmianą 60 500 tys. zł), który może być wykorzystywany w postaci:
  - a. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. zł;
  - b. kredytu odnawialnego do kwoty 75 000 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 75 000 tys. zł.
- 2) aktualizacja zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń CA wobec Spółki wynikających z umowy, w postaci:
  - a. aktualizacji zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w CA do kwoty 90 000 tys. zł (przed zmianą 55 000 tys. zł);
  - b. aktualizacji oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 90 000 tys. zł (przed zmianą 66 000 tys. zł) uprawniającego CA do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 18 maja 2024 r.

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim SA („PKO”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksiem został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 24 maja 2017 r.

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksiem został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 25 marca 2017 r. Ponadto, w okresie sprawozdawczym spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z BOŚ kolejny aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego:

- 1) przedłużono okres kredytowania do dnia 24 lutego 2018 r.;
- 2) zwiększono maksymalny limit kredytowy do kwoty 2 000 tys. zł;
- 3) zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, które stanowią:
  - a. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi spółki Vistal Pref Sp. z o.o. prowadzonymi przez BOŚ;
  - b. weksel własny in blanco spółki Vistal Pref Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. zł do dnia 24 lutego 2021 r.;
  - c. poręczenie wg prawa cywilnego przez Vistal Gdynia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. zł do dnia 24 lutego 2021 r.;
  - d. 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 01 stycznia do 31 marca 2017 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA („BNP”) umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie 320 tys. PLN na okres 36 miesięcy. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń BNP wobec Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu stanowi:

- 1) weksel własny in blanco spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez spółkę Vistal Gdynia SA.

## 22. 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 2016 r. Stan na koniec 31 marca 2017 roku został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 31 marca 2017 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

	31.03.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa	3,55%	3,55%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

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

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	79 034	111 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 157	1 837
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	3 374	54
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem</b>	<b>83 565</b>	<b>113 694</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>460</b>	<b>413</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 573	3 110
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 223	8 572
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 494	2 579
VAT do rozliczenia w innym okresie	1 967	1 758
Zobowiązania z tytułu inwestycji	27	-
Otrzymane zaliczki	796	-
Inne	2 395	2 525
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>18 475</b>	<b>18 544</b>

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 marca 2017 r.: 3 374 tys. zł (na dzień 31.12.2016 r.: 54 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

## 24. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Na dzień 31 marca 2017 roku jak również 31 grudnia 2016 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. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 - wartość godziwa nie opierająca się o obserwowalne dane rynkowe.

	Stan na dzień 31.03.2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Instrumenty zabezpieczające - należności</b>	-	3 598	-	3 598
	Stan na dzień 31.12.2016			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania</b>	-	397	-	397

## 25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 25.1 Wprowadzenie

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń i posiada wdrożoną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, politykę rachunkowości zabezpieczeń oraz procedury operacyjne zarządzania ryzykiem finansowym

### 25.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupy.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Grupa jest narażona jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów określonych przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwia doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

### 25.3 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. Jednak istotne kontrakty obejmowane są ubezpieczeniem. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą.

Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej skutecznie pozwalają je ograniczyć.

Wartość księgową każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### *Pozycje aktywów bieżących*

	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
<b>Pozycje aktywów bieżących</b>		
Należności handlowe	289 782	273 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 241	27 691

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 11 360 tys. zł na dzień 31 marca 2017 r. (2016 r.: 20 941 tys. zł).

#### **25.4 Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie zrealizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością 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 przyznanych limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

#### **25.5 Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy.

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy Kapitałowej poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Załadanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczeniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych.

Grupa korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie określa, iż transakcje pochodne zawierane są jedynie w związku z realizacją kontraktów, z których wpływy realizowane będą w walucie innej niż PLN. Mają więc one charakter zabezpieczający ze względu na dopasowanie nominałów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami.

Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

#### **25.6 Ryzyko walutowe**

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



Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste kontrakty walutowe forward. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Harmonogram płatności uzależnia liczbę zawartych transakcji i ich okres zapadalności. W momencie podpisania kontraktu, wartość kontraktu z uwzględnieniem harmonogramu płatności zabezpieczana jest krótkimi pozycjami na walutowych kontraktach forward. Przepływy z podpisanych umów są pewne (w przypadku wystąpienia prac dodatkowych nie uwzględnionych w obmiarze, stosowana jest cena jednostkowa) a w przypadku podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami uzyskiwane są bankowe gwarancje płatności. Co do zasady termin zapadalności kontraktu terminowego nie przekracza 12 miesięcy. Grupa nie korzysta z derywatów innych niż walutowe instrumenty bazowe.

### 25.7 Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta z szeregu odnawialnych oraz nieodnawialnych kredytów udzielonych zarówno w EUR jak i w PLN. Ryzyko stopy procentowej odnosi się zarówno do krótkoterminowych (1M, 3M) notowań WIBOR oraz EURIBOR. Udzielone limity kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Grupa dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej w zakresie kredytów obrotowych ze względu na niemożność efektywnego zabezpieczenia stopy procentowej kredytów obrotowych charakteryzujących się dużą zmiennością salda zadłużenia w ciągu roku obrotowego.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 26.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

### 26.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	<b>Stan na</b> <b>31.03.2017</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)	<b>Stan na</b> <b>31.03.2016</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)
Sprzedaż	184	10
Zakupy	22 064	5 912

	<b>Stan na</b> <b>31.03.2017</b> <b>PLN'000</b> (niebadane)	<b>Stan na</b> <b>31.12.2016</b> <b>PLN'000</b>
Należności	6	1 566
Zobowiązania	20 422	18 123

## 27. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

### *Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej nie obejmowało wynagrodzenia wypłaconego przez pozostałe konsolidowane jednostki i kształtowało się następująco:

	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>		
Wynagrodzenia	837	852
	<b>837</b>	<b>852</b>

### *Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek*

	<b>Okres zakończony 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Okres zakończony 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek</b>		
Wynagrodzenia	1 052	866
	<b>1 052</b>	<b>866</b>

Wynagrodzenie ujęte w powyższej tabeli obejmowało także wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych konsolidowanych jednostkach.

### *Pozostałe transakcje*

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościami Jednostki Dominującej.

**Kwartalna informacja finansowa  
VISTAL Gdynia SA  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2017**

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

	3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody	87 792	65 417
Koszt własny sprzedaży	(78 489)	(59 235)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 303</b>	<b>6 182</b>
Koszty sprzedaży	(482)	(389)
Koszty ogólnego zarządu	(4 313)	(4 369)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 508</b>	<b>1 424</b>
Pozostałe przychody operacyjne	114	299
Pozostałe koszty operacyjne	(68)	(4)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 554</b>	<b>1 719</b>
Przychody finansowe	4 387	4 856
Koszty finansowe	(2 201)	(1 953)
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>6 740</b>	<b>4 622</b>
Podatek dochodowy	(306)	(138)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 434</b>	<b>4 484</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	<b>1 921</b>	<b>519</b>
<b>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	31	30
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 890	489
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>8 355</b>	<b>5 003</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	57 127	57 799
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	3 145	2 106
Pozostałe wartości niematerialne	3 170	3 257
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 684	10 799
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 420	4 138
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	81 012	77 787
Pożyczki udzielone	986	1 457
Należności długoterminowe	3 380	2 993
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>162 924</b>	<b>160 336</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	191 464	182 620
Pozostałe należności	45 853	49 872
Pozostałe aktywa finansowe	14 589	12 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 782	18 736
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>259 688</b>	<b>263 369</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>422 612</b>	<b>423 705</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	711	711
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy	64 160	64 160
Zyski zatrzymane	21 334	14 735
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 483	12 727
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>150 356</b>	<b>142 001</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 455	15 801
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	305	253
Rezerwy długoterminowe	101	101
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>29 866</b>	<b>16 160</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 603	81 423
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	190 164	179 298
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 311	2 707
Rezerwy krótkoterminowe	1	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 311	2 114
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>242 390</b>	<b>265 544</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>272 256</b>	<b>281 704</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>422 612</b>	<b>423 705</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku (dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>58 128</b>	<b>49 668</b>	<b>12 731</b>	<b>56 483</b>	<b>177 721</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 484	4 484
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	30	-	30
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	489	-	489
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519</b>	<b>4 484</b>	<b>5 003</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	6	-	-	(6)	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(157)	157	-
Dywidendy	-	1 123	-	-	(1 123)	-
Kapitał z połączenia Spółek	-	(31 539)	-	-	(10 711)	(42 250)
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane, dane przekształcone)</b>	<b>711</b>	<b>27 718</b>	<b>49 668</b>	<b>13 093</b>	<b>49 284</b>	<b>140 474</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>711</b>	<b>64 160</b>	<b>49 668</b>	<b>12 727</b>	<b>14 735</b>	<b>142 001</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 434	6 434
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	31	-	31
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	1 890	-	1 890
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 921</b>	<b>6 434</b>	<b>8 355</b>
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(165)	165	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>711</b>	<b>64 160</b>	<b>49 668</b>	<b>14 483</b>	<b>21 334</b>	<b>150 356</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 434	4 484
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	844	965
Amortyzacja wartości niematerialnych	90	10
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(3 868)	(2 768)
Odsetki otrzymane	10	3
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(69)	(200)
Podatek dochodowy	306	139
	<u>(2 687)</u>	<u>(1 851)</u>
Zmiana stanu zapasów	-	96
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 362)	(25 250)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(35 095)	(27 645)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(1)
	<u>(37 457)</u>	<u>(52 800)</u>
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(33 710)</u></b>	<b><u>(50 167)</u></b>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	(33)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>(33 710)</u></b>	<b><u>(50 200)</u></b>



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	-	11
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	124	100
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 153)	(580)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(300)
<b>Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(1 029)</b>	<b>(769)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	27 182	55 457
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 322)	(2 267)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(16 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(58)	(188)
Zapłacone odsetki	(2 011)	(1 895)
Inne wydatki finansowe	(6)	(20)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>23 785</b>	<b>35 087</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(10 954)</b>	<b>(15 882)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 736	18 635
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>7 782</b>	<b>2 753</b>

## 1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Sprzedaż	1 359	1 281
Zakupy	67 385	52 506
Przychody finansowe	2 666	4 545
Koszty finansowe	26	38
	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
Należności	37 659	39 441
Zobowiązania	27 169	52 864

## 2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2016 PLN'000 (niebadane)</b>
Sprzedaż	8	6
Zakupy	3 911	73
	<b>Stan na 31.03.2017 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 PLN'000</b>
Należności	6	1 566
Zobowiązania	2 364	57