

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obejmujący 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 2 października 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 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 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 (102 211) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.;
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 578 640 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 102 587 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.;
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 21 805 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryszard Matyka

Prezes Zarządu

Bogdan Malc

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe*

Gdynia, 2 października 2017 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	15
5. Zasady rachunkowości	16
6. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	16
7. Sprawozdawczość segmentów działalności	16
8. Przychody.....	22
9. Koszty według rodzaju.....	22
10. Podatek dochodowy	22
11. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	23
12. Zapasy	23
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25
16. Utrata wartości aktywów.....	26
17. Kapitał własny.....	26
18. Akcje zwykłe.....	26
19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27
20. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach	28
21. Założenia aktuarialne	29
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
23. Instrumenty finansowe	30
24. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	31
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
26. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa.....	39
27. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	40

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

	Nota	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Przychody	8	10 577	116 137	122 070	202 785
Koszt własny sprzedaży	9	(123 303)	(215 516)	(101 464)	(166 489)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		(112 726)	(99 379)	20 606	36 296
Koszty sprzedaży		(527)	(808)	(571)	(894)
Koszty ogólnego zarządu		(9 245)	(17 982)	(9 930)	(18 454)
Zysk/strata ze sprzedaży		(122 498)	(118 169)	10 105	16 948
Pozostałe przychody operacyjne		1 293	1 518	913	1 295
Pozostałe koszty operacyjne	16	(5 055)	(5 344)	(660)	(739)
Zysk/strata na działalności operacyjnej		(126 260)	(121 995)	10 358	17 504
Przychody finansowe		70	4 539	253	261
Koszty finansowe		(4 201)	(6 807)	(7 174)	(9 706)
Zysk/strata na działalności gospodarczej		(130 391)	(124 263)	3 437	8 059
Podatek dochodowy	10	23 294	21 517	4 250	4 421
Zysk/strata netto		(107 097)	(102 746)	7 687	12 480
Inne całkowite dochody z tytułu:		(1 553)	535	(185)	429
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat					
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)		201	404	218	343
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Wycena instrumentów zabezpieczających		(1 755)	135	(404)	85
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1	(4)	1	1
Całkowite dochody ogółem		(108 650)	(102 211)	7 502	12 909
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(107 097)	(102 746)	7 687	12 480
Całkowity dochód ogółem przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(108 650)	(102 211)	7 502	12 909
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)		(7,5367)	(7,2305)	0,5410	0,8783

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		191 559	245 539
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	11	8 114	8 712
Wartość firmy		80	80
Pozostałe wartości niematerialne	16	1 127	2 576
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		31 007	50 340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	19 994	8 844
Inne długoterminowe aktywa finansowe		3 998	4 185
Należności długoterminowe	13	3 775	3 548
Aktywa trwałe razem		259 654	323 824
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	23 331	12 897
Należności z tytułu dostaw i usług	13	194 076	273 899
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	13	21	12
Pozostałe należności	13	29 203	31 879
Pozostałe aktywa finansowe		3 747	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 886	27 691
Aktywa obrotowe razem		256 264	346 415
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15	62 722	-
Aktywa obrotowe razem		318 986	346 415
Aktywa razem		578 640	670 239

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	711	711
Kapitał rezerwowy		84 531	72 732
Zyski zatrzymane		(56 894)	55 869
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		32 525	34 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	(1)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		108 068	210 655
Razem kapitał własny		108 068	210 655
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	188	74 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	7 148	8 613
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10	10 265	21 668
Rezerwy długoterminowe		209	210
Przychody przyszłych okresów		5	232
Zobowiązania długoterminowe razem		17 815	104 845
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	116 073	113 694
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	312 349	208 915
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	8 272	12 744
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	22	290	413
Rezerwy krótkoterminowe		42	201
Pozostałe zobowiązania	22	15 503	18 544
Przychody przyszłych okresów		228	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem		452 757	354 739
Zobowiązania razem		470 572	459 584
Pasywa razem		578 640	670 239

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 2016 roku	711	62 615	36 134	47 200	59 788	-	206 448		206 448
Zysk/strata 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 odroczone)	-	-	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
	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 2017 roku	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655		210 655
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(102 746)	-	(102 746)	-	(102 746)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczone)	-	-	404	-	-	-	404	-	404
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	135	-	-	-	135	-	135
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	539	-	(102 746)	(4)	(102 211)	-	(102 211)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 799	-	-	(11 799)	-	-	-	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 158)	-	2 158	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(376)	-	(376)	-	(376)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	711	84 531	32 525	47 200	(56 894)	(5)	108 068	-	108 068

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(102 746)	12 480
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 999	7 779
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	130
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1 285	-
(Przychody)/ koszty finansowe netto	(1 847)	8 033
Odsetki otrzymane	20	67
Zysk z działalności inwestycyjnej	147	97
Podatek dochodowy	(21 517)	(4 421)
	<u>(13 714)</u>	<u>11 685</u>
Zmiana stanu zapasów	(10 434)	(1 777)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	82 945	(78 595)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 384)	277
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(160)	(58)
	<u>70 967</u>	<u>(80 153)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(45 493)</u>	<u>(55 988)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(662)	(1 312)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(46 155)</u>	<u>(57 300)</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	1
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	8 914	3
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	424
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(5 620)	(6 460)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	3 294	(6 032)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	36 996	87 835
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 613)	(6 237)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(16 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 085)	(2 624)
Zapłacone odsetki	(5 510)	(4 653)
Inne wydatki finansowe	(3 732)	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	21 056	58 321
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 805)	(5 011)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 691	19 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 886	14 614
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	574	-

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 Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2017 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2017 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2016, wyniki 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.

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 30.06.2017	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. z 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%	-
VS Office 1 sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 2 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 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostało 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.

- Na podstawie uchwały nr 1/30/06/2017 z dnia 30 czerwca 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 1 925 tys. zł do kwoty 5 477,5 tys. zł tj. o kwotę: 3 552,5 tys. zł, poprzez utworzenie 7 105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 477,5 tys. zł i dzieli się na 10 955 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 niepieniężny w kwocie 3 552,5 tys. zł.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 30.06.2017 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes 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, która odpowiada przynajmniej dwunastu miesiącom od końca śródrocznego okresu sprawozdawczego.

Jednostka Dominująca wobec zagrożenia utraty wypłacalności, w dniu 28 września 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, mającego uchronić Jednostkę Dominującą przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki Dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia. Również w związku z podjętymi przez banki finansujące Grupę działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych opisanych w nocie 24.4.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego będzie wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu przedstawionym we wniosku, zawieszenie spłat istniejącego zadłużenia w okresie postępowania sanacyjnego umożliwi bieżącą obsługę przez Jednostkę Dominującą zarówno kosztów samego postępowania sanacyjnego, jak również bieżące zaspokajanie zobowiązań, które powstaną po dniu otwarcia postępowania.

Ponadto w okresie sanacji Jednostka Dominująca dokona przedstawionych we Wstępnym Planie Restrukturyzacyjnym środków restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji finansowej Jednostka Dominująca w tym zbyciu wybranych aktywów.

W ramach przedstawionego Wstępnego Planu Restrukturyzacyjnego Jednostka Dominująca zamierza przeprowadzić:

1. Restrukturyzację majątkową:

Jednostka Dominująca dokonała przeglądu majątku Grupy Kapitałowej, którego skutkiem było wytypowanie aktywów przeznaczonych do zbycia:

- a) nieruchomości zlokalizowanych na Nabrzeżu Węgierskim należących do jednostki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.,
- b) magazynu centralnego materiałów hutniczych położonego w Dębogórze,
- c) budynku biurowego zlokalizowanego przy ul. Czechosłowackiej 3,
- d) zakładu zabezpieczeń antykorozyjnych zlokalizowanego w Liniewie.

Przeprowadzenie dezinwestycji pozwoli Jednostce Dominującej zmniejszyć zadłużenie oraz znacząco poprawić płynność finansową.

2. Restrukturyzację w obszarze zakupowym i gospodarki magazynowej:

Jednostka Dominująca podjęła działania zmierzające do centralizacji zakupów materiałowych hutniczych przez dział zakupów Vistal Gdynia S.A. Umożliwi to wprowadzenie jednolitych procedur prowadzenia zakupów i standaryzacji asortymentu. Jednocześnie centralizacja zakupów i gospodarki magazynowej umożliwi na efektywniejsze zarządzania zapotrzebowaniem materiałowym oraz właściwym zagospodarowaniem odpadu produkcyjnego.

3. Restrukturyzację w obszarze pozyskiwania kontraktów w Grupie Kapitałowej:

Ze względu na ograniczenie liczby i wartości inwestycji w sektorze Oil&Gas, Jednostka Dominująca planuje dywersyfikację produktową na inne rynki, na których Jednostka Dominująca może wykorzystać swoje kompetencje oraz zaplecze produkcyjne. Obecnie Jednostka Dominująca realizuje strategię polegającą na zwiększeniu działalności w segmencie budownictwa infrastruktury portowej i drogowej oraz budowy i konstrukcji elementów statków. Poza tym Jednostka Dominująca prowadzi pracę nad rozwojem kompetencji w zakresie montażu i rozruchu innych urządzeń.

4. Restrukturyzacja struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej:

Głównym celem prowadzonej restrukturyzacji ma być identyfikacja działań zmierzających do obniżenia kosztów działalności, wdrożenia procedur kontroli finansowej i operacyjnej oraz uproszczenia struktury i relacji między jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej. W ramach przeprowadzonej analizy zostaną zidentyfikowane obszary wymagające restrukturyzacji zatrudnienia w tym redukcji w zakresie etatyzacji. Dalszej weryfikacji będą podlegały aktywa będące w posiadaniu Grupy pod kątem ich niezbędności do prowadzenia działalności oraz optymalizacji wykorzystania w tym możliwości ich komercjalizacji.

Złożony przez Jednostkę Dominującą wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego podlega ocenie Sądu pod względem formalnym i merytorycznym w związku z czym istnieje ryzyko oddalenia lub odrzucenia wniosku złożonego przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 13 września 2017 r. spółka Vistal Construction Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Construction Sp. z o.o. Ponadto, w dniu 22 września 2017 r. spółka Vistal Construction Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Construction Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Offshore Sp. z o.o.

W dniu 27 września 2017 r. spółka Vistal Infrastructure Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Infrastructure Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Pref Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 r. spółka Vistal Marine Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Vistal Marine Sp. z o.o. oraz wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vistal Marine Sp. z o.o.

Wnioski o otwarcie postępowań sanacyjnych i upadłościowych złożone przez jednostki zależne podlegają ocenie Sądu pod względem formalnym i merytorycznym, w związku z czym istnieje ryzyko oddalenia lub odrzucenia wniosków.

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 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, chyba że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2017	31.12.2016
	PLN	PLN
EUR	4,2265	4,4240
SEK	0,4379	0,4619
NOK	0,4430	0,4868
DKK	0,5684	0,5951
USD	3,7062	4,1793
GBP	4,8132	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 30 czerwca 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,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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 30 czerwca 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 półroczu 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 krajowy 1 – udział w wysokości 20,9% przychodów, co stanowi 24 259 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 14,6% przychodów, co stanowi 16 913 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent krajowy 2 – udział w wysokości 14,2% przychodów, co stanowi 16 484 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”.

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwsze półrocze 2017 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	83 391	(10 960)	31 580	12 126	-	116 137
Przychody ogółem	83 391	(10 960)	31 580	12 126	-	116 137
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(98 739)	(41 009)	(49 835)	(14 289)	(5 363)	(209 235)
Amortyzacja	(1 171)	(3 619)	(700)	(791)	(1 917)	(8 198)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(16 065)	(16 065)
Koszty sprzedaży					(808)	(808)
Pozostałe przychody operacyjne					1 518	1 518
Pozostałe koszty operacyjne					(5 344)	(5 344)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	(16 519)	(55 588)	(18 955)	(2 954)	(27 979)	(121 995)
Przychody finansowe					4 539	4 539
Koszty finansowe					(6 807)	(6 807)
Zysk przed opodatkowaniem	(16 519)	(55 588)	(18 955)	(2 954)	(30 247)	(124 263)
Podatek dochodowy	3 781	12 722	4 339	675		21 517
Zysk netto	(12 738)	(42 866)	(14 616)	(2 279)	(30 247)	(102 746)

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 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.	Zakończony 30.06.2017 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	306 783	(40 320)	116 020	44 549	-	427 032
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	151 608	151 608
Aktywa ogółem	306 783	(40 320)	116 020	44 549	151 608	578 640
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu	208 897	93 310	105 661	31 530	-	439 398
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	31 174	31 174
Zobowiązania ogółem	208 897	93 310	105 661	31 530	31 174	470 572
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 663	(613)	1 766	678	-	6 494
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	54	54
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	4 663	(613)	1 766	678	54	6 548
Amortyzacja segmentu	1 171	3 619	700	791	-	6 281
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	1 917	1 917
Amortyzacja ogółem	1 171	3 619	700	791	1 917	8 198

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 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.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	189 193	233 071	105 436	22 423	-	550 123
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	120 116	120 116
Aktywa ogółem	189 193	233 071	105 436	22 423	120 116	670 239
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale	-	72	-	-	-	72
Zobowiązania segmentu	153 316	168 973	77 230	19 752	-	419 271
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	40 313	40 313
Zobowiązania ogółem	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
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem	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	-	-	-	-	4 124	4 124
Amortyzacja ogółem	2 751	6 477	1 527	1 049	4 124	15 928

8. Przychody

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	4 207	107 001	114 475	190 255
Przychody ze sprzedaży innych usług	1 734	3 476	7 069	11 341
Przychody ze sprzedaży usług najmu	7	102	102	175
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	4 629	5 558	424	1014
	10 577	116 137	122 070	202 785

9. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
<i>Koszty rodzajowe</i>				
Amortyzacja	4 047	8 198	4 067	7 909
Zużycie materiałów i energii	31 033	65 852	32 224	51 819
Usługi obce	66 584	112 689	59 220	95 769
Podatki i opłaty	704	1 515	754	1 393
Wynagrodzenia	10 280	20 562	10 715	19 795
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 074	4 227	2 056	3 940
Pozostałe koszty rodzajowe	2 726	5 435	2 848	4 997
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 516	5 202	348	944
Razem	121 964	223 680	112 232	186 566
Zmiana stanu produktów	(11 111)	(10 626)	267	729
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	123 303	215 516	101 464	166 489
Koszty sprzedaży	527	808	571	894
Koszty ogólnego zarządu	9 245	17 982	9 930	18 454

10. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 (niebadane)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu				
Podatek dochodowy za bieżący okres	313	559	165	264
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	(23 607)	(22 076)	(4 415)	(4 685)
Podatek dochodowy	(23 294)	(21 517)	(4 250)	(4 421)

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	21	12
	<u>21</u>	<u>12</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	290	413
	<u>290</u>	<u>413</u>

11. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie, głównie na: budowę oczepów, łożysk, belek, słupów i wiaty do śrutowania na mokro, modernizację Nabrzeża Węgierskiego, placu montażowego i sieci elektrycznej na nabrzeżu, modernizację linii cynkowania ogniowego i podbudów technologicznych. Nakłady ponoszone były też na wdrożenie systemu ERP. Koszt wytworzenia w okresie od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wyniósł 6 434 tys. zł (w 2016 roku 10 309 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 2 540 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania systemu kontroli dostępu w spółce Vistal Gdynia SA, zakończenia budowy łożysk, belek, oczepów i słupów w spółce Vistal Construction sp. z o.o. oraz zakończonej modernizacji linii cynkowania ogniowego w spółce Vistal Ocynkownia sp. z o.o.

12. Zapasy

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Materiały (surowce)	10 848	11 938
Towary	12 483	914
Produkty gotowe	-	45
	<u>23 331</u>	<u>12 897</u>

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów. W 2016 r. utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 214 tys. zł.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	65 568	77 712
Wycena kontraktów budowlanych	136 936	200 877
Kaucje	3 452	3 870
- do 12 miesięcy	1 266	993
- powyżej 12 miesięcy	2 186	2 877
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(11 880)	(8 560)
	194 076	273 899
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	21	12
	21	12
Należności pozostałe		
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	12 086	11 658
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	9 531	16 271
Zaliczki na dostawy	3 121	1 049
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	32	63
Należności od pracowników	284	280
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	1 048	953
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	48	450
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	1 988	991
Inne	1 065	164
	29 203	31 879
	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	2 444	2 280
Ubezpieczenia budowlane	644	612
Inne należności długoterminowe	687	656
	3 775	3 548

Na dzień 30 czerwca 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 409 282 tys. zł (2016: 648 441 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 398 830 tys. zł (2016: 501 785 tys. zł). Zawiązano rezerwy na straty na kontraktach w wysokości 16 649 tys. zł. Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 10 379 tys. zł (6 123 tys. zł na dzień 31.12.2016 r.) i w pozycji zobowiązań w kwocie 2 823 tys. zł (4 065 tys. zł na dzień 31.12.2016).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 30.06.2017 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	3 354	854
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(34)	(2 210)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>11 880</u>	<u>8 560</u>

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 987	23 391
Lokaty	899	4 300
	<u>5 886</u>	<u>27 691</u>

15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią nieruchomości, w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle i ruchomości znajdujące się w Dębogórze, Liniewie i budynek biurowy przy ulicy Czechosłowackiej w Gdyni należące do Jednostki Dominującej oraz nieruchomości na Nabrzeżu Węgierskim w Gdyni należące do Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórze planowane jest do końca pierwszego półrocza 2018 r.
- b) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca pierwszego półrocza 2018 r.
- c) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca pierwszego kwartału 2018 r.
- d) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle i ruchomości znajdujące się na Nabrzeżu Węgierskim planowane jest do końca 2017 r.

16. Utrata wartości aktywów

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa dokonała identyfikacji aktywów, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości. Analizując przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość prawa do patentu w wysokości 1 285 tys. zł. Odpis aktualizujący został ujęty w Pozostałych kosztach operacyjnych w *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów* oraz pomniejszył wartość pozycji Pozostałych wartości niematerialnych w *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej*.

17. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

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%
Razem	14 210 000	711	100,00%	100,00%

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

18. Akcje zwykłe

Na 30 czerwca 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 rozładniające zysk netto na jedną akcję.

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	(107 097)	(102 746)	7 687	12 480
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 w tys. sztuk	14 210	14 210	14 210	14 210
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	(7,5367)	(7,2305)	0,5410	0,8783

19. 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 płynności, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 24.4, 24.6 i 24.7.

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	188	74 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 058	8 512
Gwarancje bankowe	90	101
	7 336	82 735
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	279 243	189 026
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	33 106	19 889
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 491	3 757
Gwarancje bankowe	210	218
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 571	8 372
Kontrakty terminowe forward	-	397
	320 621	221 659

W związku z tym, iż zobowiązania z tytułu kredytów zostały zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych, kredyty nie zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Zostały zaprezentowane w wartości nominalnej.

20. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA („BNP”) aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej. Aneksem zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy.

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. spółka Vistal Gdynia SA zawarła z BNP aneks do Umowy kredytu odnawialnego. Aneksem zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy.

W okresie od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 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 30 czerwca 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Bankiem Polskim SA („PKO”) aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksami został zmieniony okres udostępnienia kredytu do dnia 24 maja 2017 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 28 stycznia 2018 r.;
- 2) utrzymano 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 28 stycznia 2020 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 użytkownika 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 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. spółka Vistal Offshore Sp. z o.o. zawarła z PKO Faktoring SA („PKO Faktoring”) aneks do umowy faktoringu odwrotnego. Aneksem został zmienione zostały pozostałe postanowienia umowy.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r. spółka Vistal Pref Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA („BOŚ”) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Aneksem 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 30 czerwca 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.

21. Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odpisy emerytalne. Do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto rezerwy wycenione przez aktuarium na 31 grudnia 2016 r. Stan na koniec 30 czerwca 2017 roku został zaktualizowany o dokonane wypłaty i rozwiązanie rezerw związanych z odejściem pracowników. Do dnia 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły zmiany w przyjętych założeniach.

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Stopa dyskontowa	3,55%	3,55%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	114 424	111 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 215	1 837
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	434	54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	116 073	113 694
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	290	413
	290	413
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 398	3 110
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 416	8 572
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 407	2 579
VAT do rozliczenia w innym okresie	163	1 758
Zobowiązania z tytułu inwestycji	276	-
Otrzymane zaliczki	50	-
Inne	2 793	2 525
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	15 503	18 544

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 czerwca 2017 r.: 434 tys. zł (na dzień 31.12.2016 r.: 54 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

23. Instrumenty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

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

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

	Stan na dzień 30.06.2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające - należności	-	3 710	-	3 710

	Stan na dzień 31.12.2016			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania	-	397	-	397

24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

24.1 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

24.2 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 umożliwi 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.

24.3 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.

	Stan na 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	194 076	273 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 886	27 691

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 14 471 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (2016 r.: 20 941 tys. zł).

24.4 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.

Jednostka Dominująca posiadają szereg umów kredytowych w Bankach, w części z nich znajdują się zapisy o wskaźnikach finansowych jakie powinny być utrzymywane w trakcie ich obowiązywania. Wskaźniki dotyczą dozwolonego poziomu wypłacanej dywidendy, wskaźnika będącego stosunkiem zadłużenia netto do EBITDA, wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów własnych do aktywów ogółem, wskaźnika będącego stosunkiem kapitału stałego do aktywów trwałych, wskaźnika zdolności obsługi zadłużenia (DSCR) oraz rentowności sprzedaży netto.

Na 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca nie spełniała wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA oraz wskaźnika będącego stosunkiem kapitału stałego do aktywów trwałych w ramach umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A.

Na 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca nie spełniała wskaźnika zdolności obsługi zadłużenia (DSCR) w ramach umów zawartych z Credit Agricole Bank Polska S.A. uzyskując jednocześnie pisemną zgodę Banku w dniu 28.03.2017 r. na utrzymywanie wskaźnika DSCR na poziomie poniżej 2 za rok obrotowy 2016.

Na 30 czerwca 2017 r. Jednostka Dominująca nie spełniała wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów stałych do aktywów trwałych oraz wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów własnych do sumy bilansowej w ramach umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A.

Na 30 czerwca 2017 r. Jednostka Dominująca nie spełniała wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów własnych do sumy bilansowej w ramach umowy kredytowej zawartej z Alior Bank S.A.

Na 30 czerwca 2017 r. Jednostka Dominująca nie spełniała wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów własnych do sumy bilansowej oraz wskaźnika rentowności ze sprzedaży netto w ramach zawartych umów kredytowych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A.

Ponadto po dniu bilansowym wystąpiły poniższe zdarzenia dotyczące zawartych przez Jednostkę Dominującą i Spółki zależne umów kredytowych.

W dniu 14 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. datowane na 12 września 2017 r. o wypowiedzeniu umowy limitu kredytowego wielocelowego. Wysokość udzielonego limitu w ramach umowy wielocelowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 40 000 tys. zł.

W dniu 18 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pisma datowane na 14 września 2017 r. od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. zawierające wezwania do zapłaty z wypowiedzeniem umów o kredyty obrotowe w odnawialnych liniach kredytowych zawartych w ramach Umowy linii wieloproduktowej. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy linii wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 20 000 tys. zł.

W dniu 19 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 18 września 2017 r. od PKO Faktoring S.A. zawierającego wezwanie do spłaty wymagalnego zadłużenia wynikającego z tytułu Umowy faktoringu odwrotnego zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., a Vistal Offshore Sp. z o.o. w terminie do 29 września 2017 r. Zgodnie z przedmiotowym pismem brak zapłaty ww. terminie spowoduje rozwiązanie Umowy faktoringu odwrotnego bez wypowiedzenia w trybie natychmiastowym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy faktoringu odwrotnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 7 000 tys. zł.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. pisma datowane na 20 września 2017 r. zawierające wypowiedzenia następujących umów kredytowych:

- a) Umowy wielocelowej linii kredytowej wraz z wezwaniem do zapłaty i wezwaniem do ustanowienia depozytu zabezpieczającego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 70 000 tys. zł.
- b) Umowy o kredyt odnawialny wraz z wezwaniem do zapłaty zadłużenia. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o kredyt odnawialny na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 10 000 tys. zł.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od ING Bank Śląski S.A. pisma datowane na 21 września 2017 r. zawierające:

- a) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych Spółce. Wysokość udzielonego limitu na dzień 30 czerwca 2017 r.:
 - a. w ramach Umowy wieloproduktowej wynosiła 48 000 tys. zł,
 - b. w ramach Umowy kredytu w rachunku bankowym wynosiła 5 000 tys. zł,
 - c. w ramach Umowy dyskontowej wynosiła 2 000 tys. zł,
- b) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3 500 tys. zł,
- c) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Construction Sp. z o.o. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bankowym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5 000 tys. zł.

W dniu 21 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 19 września 2017 r. od Bank Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o rozwiązaniu Umowy o linię faktoringową z prawem regresu. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię faktoringową na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 500 tys. zł.

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 21 września 2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Vistal Offshore Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 58 988 tys. zł.

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 21 września 2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 10 000 tys. zł.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 22 września 2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1 000 tys. zł.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pisma datowane na 22 września 2017 r. od Credit Agricole Bank Polska S.A. zawierające wypowiedzenie następujących umów kredytowych:

- a) Umowy o linię. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 75 000 tys. zł.
- b) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 11 276 tys. zł.,
- c) Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1 984 tys. zł.
- d) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3 063 tys. zł.

W dniu 25 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Pref Sp. z o.o. pisma datowanego na 20 września 2017 r. od Bank BGŻ BNP Paribas S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy wielocelowej linii kredytowej. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2 000 tys. zł.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pisma datowane na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierające:

- a) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 7 389 tys. zł.
- b) Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu nieodnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2 507 tys. zł.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Marine Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1 000 tys. zł.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 500 tys. zł.

W dniu 27 września 2017 r. wygasła umowa Kredytu w rachunku bieżącym udzielona Jednostce Dominującej przez Alior Bank S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1.000 tys. zł.

W dniu 28 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Pref Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2 000 tys. zł.

W dniu 28 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 1 000 tys. zł.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa udzielona Jednostce Dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 48 000 tys. zł.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa dyskontowa udzielona Jednostce Dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy dyskontowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 2 000 tys. zł.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła Umowa wieloproduktowa udzielona Vistal Eko Sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy wieloproduktowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 3 500 tys. zł.

W dniu 30 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Jednostce Dominującej przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5 000 tys. zł.

W dniu 30 września 2017 r. wygasła Umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Vistal Construction Sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 5 000 tys. zł.

W związku z powyższym zobowiązania z tytułu inwestycyjnych kredytów długoterminowych udzielonych Jednostce Dominującej przez Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w kwocie 28 319 tys. zł wykazywanej dotychczas w zobowiązaniach długoterminowych ujęto w zobowiązaniach krótkoterminowych. Ponadto, w zobowiązaniach krótkoterminowych ujęto dotychczas

ujmowane zobowiązania długoterminowe w kwocie 52.245 tys. zł z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o. przez PKO BP S.A.

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Jednostka Dominująca w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wnioszek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego będzie wstrzymanie w okresie sanacji Jednostki Dominującej płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu przedstawionym we wniosku, zawieszenie spłat istniejącego zadłużenia w okresie postępowania sanacyjnego umożliwi bieżącą obsługę przez Jednostkę Dominującą zarówno kosztów samego postępowania sanacyjnego, jak również bieżące zaspokajanie zobowiązań, które powstaną po dniu otwarciu postępowania.

24.5 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. Zarządzanie 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 wyznaczaniem 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.

24.6 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.

W dniu 19 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pismo datowane na 18 września 2017 r. od Credit Agricole Bank Polska S.A. zawierające zawiadomienie o wystąpieniu przypadków naruszenia Regulaminu zawierania Transakcji z Dealing Roomem dla klientów Korporacyjnych CABP. W związku z czym transakcje:

1. FXForward o wartości 1 192 880,00 EUR z terminowym kursem wymiany 4,4901 PLN oraz datą rozliczenia 27 października 2017 r. ;
2. FXForward o wartości 2 982 200,00 EUR z terminowym kursem wymiany 4,4945 PLN oraz datą rozliczenia 14 listopada 2017 r. ;

zostały zamknięte oraz rozliczone w dniu otrzymania ww. zawiadomienia tj. 19 września 2017 r.. Kurs rozliczenia transakcji wymiany walutowej typu FX Swap dla FXForward o wartości 1 192 880,00 EUR wyniósł 4,4820 PLN oraz dla FXForward o wartości 2 982 200,00 EUR wyniósł 4,4827 PLN.

Po dniu rozliczenia powyższych transakcji Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających.

24.7 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 jego retencji.

25. Transakcje z podmiotami powiązanimi

25.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi kapitałowo

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

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

25.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Sprzedaż	7 371	7 555	3	13
Zakupy	22 600	44 664	16 264	22 147
	Stan na 30.06.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000		
	(niebadane)			
VISTEEL Sp. z o.o.				
Należności	261	1 566		
Zobowiązania	16 320	18 101		
	Stan na 30.06.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000		
	(niebadane)			
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Należności	2 281	2 281		
Odpis aktualizujący należności	(2 281)	(2 281)		
	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Zakupy	59	59	24	53
	Stan na 30.06.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000		
	(niebadane)			
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów				
Zobowiązania	10	22		

26. 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:

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej				
Wynagrodzenia	790	1 627	1 268	2 120
	790	1 627	1 268	2 120

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek				
Wynagrodzenia	1 391	2 443	991	1 857
	1 391	2 443	991	1 857

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 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

27. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Poniżej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym. Jednocześnie w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal w I półroczu 2017 r. w rozdziale 4.2.2. zawarto szczegółową informację o zdarzeniach po dniu bilansowym, o których Jednostka Dominująca informowała w formie raportów bieżących.

Wnioski o sanację i upadłość w Grupie Kapitałowej Vistal

W dniu 28 września 2017 r. Jednostka Dominująca wobec zagrożenia utraty wypłacalności, złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy. Szczegółowa informacja odnośnie tego zdarzenia znajduje się w nocie 3.2 Ogólne Zasady Sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ponadto w Grupie Kapitałowej Vistal następujące Spółki zależne złożyły wnioski:

- Vistal Construction Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Offshore Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Marine Sp. z o.o.: wniosek o postępowanie sanacyjne i wniosek o upadłość
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o.: wniosek o upadłość
- Vistal Pref Sp. z o.o.: wniosek o upadłość.

Informacja odnośnie tych zdarzeń znajduje się w nocie 3.2 Ogólne Zasady Sporządzenia niniejszego sprawozdania. Jednostka Dominująca informowała o tych zdarzeniach w raportach bieżących.

Wypowiedzenie umów kredytowych

Jednostka Dominująca i Spółki zależne otrzymały pisma od Banków finansujących w sprawie wypowiedzenia zaciągniętych kredytów bankowych. Informacja o wypowiedzeniach umów kredytowych zawarta została w nocie 24.4 Ryzyko płynności niniejszego sprawozdania.

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

W dniu 26 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. informację o wpłynięciu żądania od Niron Staal Amsterdam B.V. wypłaty kwoty w wysokości 606 528,00 EUR z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej.

W dniu 29 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała do Credit Agricole Bank Polska S.A. informację o wpłynięciu żądania Duro Felguera SA wypłaty kwoty 1,155 mln EUR z wystawionej gwarancji bankowej.

W dniu 29 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. informację o wpłynięciu żądania od Skanska Norge AS wypłaty kwot w łącznej wysokości 5 868 834,33 NOK z wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych.

Roszczenie kontrahentów z tytułu zawartych umów

W dniu 13 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pismo od Berger Bau Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zawierające wezwanie do zapłaty kar umownych w wysokości 504 852,88 PLN z tytułu nieterminowego wykonania umowy podwykonawczej 012/02/2016 oraz kosztów dodatkowych poniesionych przez Berger Bau Polska Sp. z o.o.

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Niron Staal Amsterdam B.V. wypowiedzenie umowy na wykonanie i dostawę konstrukcji dwóch sztuk Spud Cans. Jednocześnie Jednostka Dominująca została wezwana do zwrotu otrzymanych płatności z tytułu realizacji powyższej umowy tj. kwotę 808.704,00 EUR.

W dniu 26 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pismo datowane na 26 września 2017 r. od firmy Metrostav S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Bielsko-Białej zawierające odstąpienie od Umowy. Jednocześnie Mestrostav wezwał do zapłaty kar umownych w wysokości 8 116 294,93 PLN w związku z nieprawidłową realizacją kontraktu.

W dniu 26 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Agma Sp. z o.o. oświadczenie o odstąpieniu od umowy 038/2016 w części, w jakiej umowa nie została wykonana do dnia złożenia oświadczenia. Jednocześnie Agma Sp. z o.o. naliczyła karę umowną z tytułu odstąpienia od Umowy w wysokości 969 921,40 PLN.

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Duro Felguera S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 6 470 037,67 EUR w związku z naruszeniem postanowień Umowy

W dniu 2 października 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od klienta zagranicznego z branży budowlanej wypowiedzenia umowy ramowej z 2015 r. oraz umowy ramowej z 2016 r. wraz z wszystkimi zleceniami zawartymi w ramach tych umów na wykonanie konstrukcji stalowych kontenerów. Jednocześnie kontrahent naliczył kary umowne w łącznej wysokości 5 704 500,00 PLN.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyńiarz
Osoba sporządzająca sprawozdanie
finansowe