

VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 28 kwietnia 2018 r.

Oświadczenie Zarządcy

Zarządca Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku:

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (396 342) tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.;
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 134 871 tys. złotych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 396 342 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.;
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 12 918 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.;
5. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe*

Gdynia, 28 kwietnia 2018 r.

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Dane Spółki	11
2. Skład Zarządu	11
3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	20
6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	23
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	25
8. Ustalenie wartości godziwej	43
9. Zarządzanie kapitałem	44
10. Przychody	45
11. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu	45
12. Koszty świadczeń pracowniczych	46
13. Pozostałe przychody operacyjne	47
14. Pozostałe koszty operacyjne	47
15. Przychody i koszty finansowe	48
16. Podatek dochodowy	49
17. Rzeczowe aktywa trwałe	51
18. Wartości niematerialne	57
19. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	58
20. Inwestycje w jednostkach powiązanych	59
21. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62
22. Zapasy	64
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
25. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	67
26. Utrata wartości aktywów	67
27. Kapitał własny	68
28. Zysk przypadający na jedną akcję	69
29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	70
30. Rezerwy	72
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73
32. Instrumenty finansowe	74

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

33.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	76
34.	Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	84
35.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	84
36.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa	88
37.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	88

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota nr	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przychody	10	112 421	368 490
Koszt własny sprzedaży	11	(243 878)	(335 059)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(131 457)	33 431
Koszty sprzedaży	11	(1 060)	(1 661)
Koszty ogólnego zarządu	11	(16 037)	(18 928)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		(148 554)	12 842
Pozostałe przychody operacyjne	13	41 928	866
Pozostałe koszty operacyjne	14	(179 100)	(618)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(285 726)	13 090
Przychody finansowe	15	5 503	4 955
Koszty finansowe	15	(108 826)	(9 584)
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej		(389 049)	8 461
Podatek dochodowy	16	(7 123)	3 128
Zysk/(strata) netto		(396 172)	11 589
Inne całkowite dochody z tytułu:		(170)	625
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		(304)	525
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
Wycena instrumentów zabezpieczających		134	100
Całkowite dochody ogółem		(396 342)	12 214

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	36 382	57 799
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17	35	2 106
Pozostałe wartości niematerialne	18	966	3 257
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	19	8 797	10 799
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	-	4 138
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	20	20 465	77 787
Pożyczki udzielone	20	-	1 457
Należności długoterminowe	23	2 655	2 993
Aktywa trwałe razem		69 300	160 336
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	4 074	-
Należności z tytułu dostaw i usług	23	30 865	182 620
Pozostałe należności	23	10 809	49 872
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	12 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	5 818	18 736
Aktywa obrotowe razem		51 566	263 369
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		14 005	-
Aktywa razem		134 871	423 705

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	711	711
Kapitał zapasowy	27	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy		75 750	64 160
Zyski zatrzymane		(392 442)	14 735
Kapitał z aktualizacji wyceny		11 972	12 727
Razem kapitał własny		(254 341)	142 001
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	-	15 801
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	146	253
Rezerwy długoterminowe	30	41	101
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5	5
Zobowiązania długoterminowe razem		192	16 160
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	110 404	81 423
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	215 187	179 298
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	1 599	2 707
Rezerwy krótkoterminowe	30	2	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	31	45	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	61 783	2 114
Zobowiązania krótkoterminowe razem		389 020	265 544
Zobowiązania razem		389 212	281 704
Pasywa razem		134 871	423 705

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	711	58 128	49 668	12 731	56 483	177 721
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 589	11 589
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	525	-	525
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	100	-	100
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	625	11 589	12 214
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(629)	629	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	(5 684)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	6 032	-	-	(6 032)	-
Kapitał z połączenia Spółek	-	-	-	-	(42 250)	(42 250)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	711	64 160	49 668	12 727	14 735	142 001
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	711	64 160	49 668	12 727	14 735	142 001
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(396 172)	(396 172)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(304)	-	(304)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	134	-	134
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(170)	(396 172)	(396 342)
Podział zysków z lat ubiegłych	-	11 590	-	-	(11 590)	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(585)	585	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Kapitał z połączenia Spółek	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	711	75 750	49 668	11 972	(392 442)	(254 341)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(396 172)	11 589
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 115	3 527
Amortyzacja wartości niematerialnych	222	163
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	89 686	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tyt.pożyczek	19 746	-
(Przychody)/koszty finansowe netto	8 388	3 890
Odsetki otrzymane	139	46
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	2 350	(261)
Podatek dochodowy	7 123	(3 128)
	<u>130 769</u>	<u>4 237</u>
Zmiana stanu zapasów	(4 074)	3 376
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	178 515	(69 352)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	88 182	11 949
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(60)	35
	<u>262 563</u>	<u>(53 992)</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>(2 840)</u>	<u>(38 166)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	219
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(2 840)</u>	<u>(37 947)</u>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	67
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	65	537
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	10 828
Dywidendy otrzymane	1 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(9 592)	(5 435)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(1 215)	(300)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(7 900)	(20 725)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(17 642)	(15 028)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup obligacji	-	(16 000)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19 239	85 423
Dywidendy wypłacone	-	(5 684)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 710)	(4 435)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(222)	(480)
Zapłacone odsetki	(6 123)	(7 490)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	(620)	1 742
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	7 564	53 076
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 918)	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 736	18 635
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 818	18 736
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	8 384

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Spółki

VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40.

VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Grupa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Spółka 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 Repetytorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. Numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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 gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r oraz okres porównawczy od dnia 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

Ponadto w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Spółki ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicz.

3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 kwietnia 2018 r.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Spółka 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 Spółkę 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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki, 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 Spółkę działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych opisanych w nocie 23.4.

Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. Z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Spółki, o które Spółka wniosowała 05 października 2017 r.

Spółka, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Plan restrukturyzacji podlega procedurze zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Spółka będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Spółka musi zatrudnić zarówno średnią kadre kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Spółki.

Po drugie, Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Spółka będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

Po trzecie, Spółka będzie koncentrowała się na rynku skandynawskim oraz na konstrukcjach mostów kolejowych w Polsce.

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Spółki na rynku skandynawskim - Od 2011 r. na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez Spółkę znajdują się w centrach największych miast, takich jak Kopenhaga (projekt Inderhavnen, 430 t). W Sztokholmie oraz najbliższej okolicy znajduje się 10 obiektów: Danviksbron (2013r, 233 t), Stadshusbron (2012r, 200t), most nad Västberga Allé (2015r, ok. 1 200 t), Värmdöleden (2017r, 160 t), 5 kładek Rinkeby (2013-2015r, łącznie 123 t), pokład mostu Gamla Årstabron (2014r, 890 t).
3. Spółka wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łącznie tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Spółki z klientami, w tym z największymi firmami działającymi na rynku skandynawskim.
5. Znajomość obowiązujących standardów i przepisów na rynku skandynawskim.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

6. Dobra lokalizacja krajów skandynawskich względem Gdyni – transport gotowych konstrukcji stalowych można zrealizować drogą morską co szczególnie w przypadku dużych obiektów stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki.
7. Znaczące nakłady finansowe krajów skandynawskich na rozwój i modernizację infrastruktury (drogowej i kolejowej), co wpływa na ilość projektów realizowanych w tym sektorze i duże zapotrzebowanie na różnego typu konstrukcje stalowe wykonywane przez Spółkę.
8. Możliwa do osiągnięcia wyższa marża niż na rynku krajowym.
9. Bardziej etyczne i przewidywalne relacje biznesowe, preferujące negocjacje w rozwiązywaniu sporów zamiast postępowań sądowych.

Za skupieniem się na rynku konstrukcji mostów kolejowych w Polsce przemawia:

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach
4. Potencjalnie wyższa marża w segmencie kolejowym niż w wysoce konkurencyjnym segmencie drogowym.

Skuteczna realizacja planów eksportowych będzie kluczowym czynnikiem sukcesu całej restrukturyzacji. Ponowna odbudowa istotnej pozycji na rynkach zagranicznych, odzwierciedlona udziałem eksportu w sprzedaży Spółki, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Spółki od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Spółki.

Spółka w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawiła szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązała się w pełni z przyjętych zobowiązań. Taki stan istotnie wpływa na podejmowane obecnie działania związane z restrukturyzacją, które w wyniku zdarzeń z przeszłości są obciążone istotnymi czynnikami ryzyka:

1. Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów.

Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

2. Ryzyko związane z ewentualnymi karami i roszczeniami wynikającymi z realizacji kontraktów (umów)

Umowy zawierane przez Spółkę zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Spółki charakteryzuje się stosunkowo niską marżą i wobec wystąpienia ewentualnych kar i innych roszczeń może doprowadzić do wygenerowania ujemnej rentowności.

3. Ryzyko związane ze zmianą ceny rynkowej stali

Spółka wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahanom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Spółka de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Spółkę marżę, a ograniczony dostęp do materiałów (opóźnienia w

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

dostawach) może się przyczynić do opóźnień w realizacji projektów i w konsekwencji również do zmniejszenia marży.

4. Ryzyko związane z posiadaniem niewystarczającego poziomu kapitału obrotowego, koniecznością pozyskania gwarancji związanych z realizowanymi kontraktami oraz ewentualnej utraty płynności

W chwili obecnej Spółka posiada kapitał obrotowy na relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Spółki w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Spółkę.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Spółka, działając na stosunkowo konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację opracowanego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

Ze względu na skomplikowany charakter działalności Spółki w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

Spółka, ze względu na duże zadłużenie musiała zaproponować dla niektórych grup wierzycieli wysoki stopień umorzenia. Istnieje ryzyko, że propozycje te nie spotkają się z akceptacją wierzycieli lub sądu i nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia układu.

8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

Spółka posiada kompetencje w realizacji skomplikowanych projektów, jednakże istniejące problemy finansowe i brak przewidywalności mogą przyczynić się do utraty istotnych pracowników, a co za tym idzie ograniczenia kompetencji Spółki.

Harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych jest ściśle związany z przyjętą strategią. Wdrożenie nowej strategii będzie się odbywało w trzech etapach:

1. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (czas trwania - do 6 miesięcy)

W pierwszej kolejności nastąpi zwrot w dotychczasowym funkcjonowaniu przedsiębiorstwa polegający na ponownym uruchomieniu produkcji w nowych warunkach organizacyjnych i formalnych. Przed otwarciem postępowania sanacyjnego Spółka nie wykonywała bezpośrednio prac realizacyjnych, które były powierzane jednostkom powiązanym. Na tym etapie Spółka rozpocznie nową kontraktację, która jest kluczowa dla jej dalszego funkcjonowania. Działania:

1. Odbudowa PR (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń (I kwartał 2018 r.)
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie (I kwartał 2018 r.)
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie (cały okres restrukturyzacji)
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta (I i II kwartał 2018 r.)
8. Budowa nowej organizacji (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy (cały okres restrukturyzacji)

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dezynwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów (I kwartał 2018 r.)
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project menagera (I kwartał 2018 r.)
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT (I kwartał 2018 r.)
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej (I kwartał 2018 r.)
10. Pozyskanie nowego finansowania w zakresie zabezpieczeń finansowych (gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczek) niezbędnych do realizacji kontraktów (cały okres restrukturyzacji)
11. Analiza potencjalnych aliansów kapitałowych (cały okres restrukturyzacji)

Cel:

Uruchomienie produkcji oraz pozyskanie nowych zleceń, kluczowych dla działalności w początkowej fazie po uruchomieniu produkcji. Ze względu na czas trwania procesu kontraktacji i zaopatrzenia nieodzowne jest pozyskanie podwykonawstwa w już rozpoczętych projektach.

Utworzenie nowej organizacji produkcyjnej zapewniającej odpowiednią jakość oraz realne monitorowanie rentowności produkcji.

2. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału” (czas trwania 6-12 miesięcy):

Spółka zbuduje nowe kompetencje niezbędne do dalszego efektywnego funkcjonowania w większej skali. Zostaną zaprojektowane i wprowadzone rozwiązania i procedury tworzące efektywną organizację. Spółka będzie dążyła do budowy portfela zamówień na okres 6-12 miesięcy. Działania:

1. Aktywna budowa portfela kontraktów (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów (II kwartał 2018 r.)
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta (II kwartał 2018 r.)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne (II kwartał 2018 r.)
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dalsze dezinvestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)

Cel:

Budowa portfela zleceń niezbędnego do rozwoju, w tym również po zatwierdzeniu układu.

Budowa efektywnej organizacji (back office i procedury) zdolnej skutecznie realizować kontrakty.

Weryfikacja efektywności zbudowanej w Etapie 1 struktury produkcyjnej i ewentualne modyfikacje.

3. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój” (czas trwania 12-18 miesięcy)

Spółka, w oparciu o pozyskane kontrakty, zawarty układ, zmiany właścicielskie oraz dostęp do nowego finansowania będzie przygotowana do istotnego wzrostu sprzedaży i ekspansji w zakresie posiadanych kompetencji w strategicznych obszarach aktywności biznesowej. Działania:

1. Budowa nowej wiarygodności kredytowej (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Cel:

Rozpoczęcie działalności w dużej skali z nową efektywną organizacją, optymalnymi kosztami i istotnie lepszymi kompetencjami w zakresie całej organizacji

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Spółki

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Spółki.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Spółka będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Spółki, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Spółkę.

W celu optymalizacji zapotrzebowania na finansowanie kontraktów Spółka w negocjacjach będzie dążyła do rozwiązań, które nie są standardowe, i które mogą polegać na wspomnianym wcześniej finansowaniu przez zamawiającego materiałów, comiesięcznym rozliczaniu wykonanych prac (zamiast etapami), sfinansowaniu gwarancji z potrąceń z kolejno wystawionych faktur.

Ze względu na krótki czas przygotowania planu, na chwilę obecną, nie przewiduje on zasilenia Spółki nowym kapitałem własnym ani nowymi kredytami czy też pożyczkami, choć takie rozmowy mogą być prowadzone, ale ich finalizacja będzie uzależniona od otrzymanych warunków finansowych.

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Spółka nie będzie posiadała limitów kredytu kupieckiego. Podejmowane będą jednak negocjacje uzyskania dyskonta od cen towarów za płatność natychmiastową.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

- Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

- Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Spółka posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Spółka podjęła decyzję o dokonaniu podziału nieruchomości na mniejsze działki co uatrakcyjni ofertę sprzedaży,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

zwiększy spodziewaną cenę sprzedaży poszczególnych działek oraz umożliwi stopniową sprzedaż gruntów bez konieczności poszukiwania jednego inwestora.

3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

Spółka podejmie rozmowy z inwestorami branżowymi na temat zbycia nieruchomości biurowej w porcie Gdynia, która w części zagospodarowana jest na cele świadczenia usług medycznych, które realizuje dotychczasowy dzierżawca części budynku. Niezależnie od prowadzonych rozmów Spółka poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Spółka prowadzi rozmowy z inwestorami branżowymi prowadzącymi działalność w branży zabezpieczeń antykorozyjnych w celu pozyskania nabywcy Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z nieruchomościami stanowiącymi zakład produkcyjny w Liniewie. Spółka rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Spółka podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Szwecji. Jednostka zależna nie prowadziła istotnej działalności gospodarczej, jak również nie posiada żadnego istotnego majątku.

Spółka dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1.000 udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka posiada inne aktywa, które mogą potencjalnie stanowić źródło pozyskania dodatkowych środków pieniężnych na realizację planu restrukturyzacji. Jednakże ich sprzedaż wymaga podjęcia nakładów inwestycyjnych bądź szczegółowego ustrukturyzowania, a warunkiem przeprowadzenia tego procesu jest postęp działań restrukturyzacyjnych.

7. Sprzedaż zakładów produkcyjnych w Czarnej Białostockiej

Spółka jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarnej Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna Spółki wobec, której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Spółka rozważy warianty dezinvestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

8. Sprzedaż spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

Vistal Eko Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszyńcu. Jednostka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Spółka rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinvestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W ramach Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały wstępne propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 6 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpień do długu i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 95% kapitału i spłata 5% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 nie większe niż 10 000 zł

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 10.000 zł ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału, w tym 25% kapitału środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami Finansującymi, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 40% kapitału i spłata 60% kapitału, w tym 10% kapitału środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Spółka zgodnie z przedstawionymi wstępnymi propozycjami układowymi rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Spółce prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 30 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

Przewidziane w Planie restrukturyzacji działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezinvestycji (Nabrzeże Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Spółki.

Założenie o kontynuowaniu działalności w 2018 r. znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Spółkę. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych oraz okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki nie daje podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 2018 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

W związku z trwającymi postępowaniami dotyczącymi złożonych przez spółki zależne wniosków o otwarcie postępowań sanacyjnych i/lub wniosków o ogłoszenie upadłości ich strategia będzie zależała od tego czy otwarte zostaną postępowania restrukturyzacyjne oraz kształtu opracowanych planów restrukturyzacji.

5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

5.1 Oświadczenie zgodności

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

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

Spółka zastosowała, we wszystkich istotnych aspektach, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 6 Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki VISTAL Gdynia S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2017 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

5.2 Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów trwałych w następujących grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej a także instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

5.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

5.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Nie miały miejsca zmiany metodologii ustalania szacunków.

Wycena do wartości godziwej gruntów, budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej

Spółka do określenia wartości godziwej gruntów, budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej zatrudnia niezależnego rzeczoznawcę, który sporządza na dzień bilansowy operaty szacunkowe z wyceną poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w otrzymanych raportach wyceny wartości godziwej nieruchomości gruntowych, budynków i budowli oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej dokonano przy zastosowaniu podejścia porównawczego – metody porównywania parami. Wartości poszczególnych składników nieruchomości z każdej pary porównawczej zostały określone jako cena transakcyjna skorygowana o sumę poprawek stanowiących wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag pomiędzy przedmiotem wyceny, a nieruchomościami wybranymi. Ostateczne wartości poszczególnych składników nieruchomości zostały określone jako średnia arytmetyczna z wartości uzyskanych z porównań w poszczególnych parach. Wartość odtworzeniową budowlanych składników wycenianych nieruchomości określono w podejściu kosztowym, opierając się na metodzie odtworzeniowej, przy użyciu techniki wskaźnikowej.

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Ustalenie i wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 30.

Pozostałe rezerwy zostały wycenione zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Składnik aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów i pasywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. W 2017 roku dokonano korekty polegającej na rozwiązaniu wszystkich aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 21.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Wycena instrumentów pochodnych

Kontrakty walutowe forward są wyceniane na podstawie notowań giełdowych, jeśli są dostępne. Jeżeli notowania nie są dostępne, to ich wartość godziwa jest szacowana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej (w oparciu o bony skarbowe) powiększonej o premię za ryzyko.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Wartość godziwa odzwierciedla ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem oraz obejmuje niezbędne korekty wynikające z uwzględnienia ryzyka kredytowego Spółki i kontrahenta.

Odpisy aktualizujące wartość należności i udziałów w innych jednostkach

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika należności, grupy należności lub innego składnika aktywów. Jeżeli wartość bieżąca składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

Wycena umów o usługę budowlaną

Przychody szacowane z tytułu umów o usługę budowlaną wyceniane są metodą kosztową wg stopnia zaawansowania prac. Zasady wyceny umów zostały przedstawione w nocie 7.17.

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

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

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- 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 15 Przychody z 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 4 Umowy ubezpieczeniowe - Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające 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,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 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 do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - 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,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i płatności zaliczkowe (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który będzie obowiązywał od dnia 1 stycznia 2018 roku, nie będzie miał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadził zmiany w zakresie metod wyceny, zasad utraty wartości aktywów finansowych, zamiast metody straty poniesionej ma być stosowany model straty oczekiwanej, klasyfikacji instrumentów finansowych oraz podejście do rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 ma na celu głównie spełnienie wymogów prawdziwego, rzetelnego i wiernego obrazu w sprawozdaniu finansowym

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadza dwie metody wyceny instrumentów finansowych:

- wycena według zamortyzowanego kosztu,
- wycena wg wartości godziwej, które to skutki mogą być odnoszone na wynik lub na inne całkowite dochody przy uwzględnieniu warunków zawartych w MSSF 9.

Aktywa

Udziały w spółkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach – brak wpływu na sprawozdanie finansowe, Spółka pozostaje przy cenie nabycia, która to metoda jest zgodna z MSR 27 paragraf 10a;

Należności krótkoterminowe z tyt. kaucji (kwot zatrzymanych) do 12 m-cy i powyżej 12 m-cy - zostały zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług, wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu;

Należności krótkoterminowe - Spółka dokonała analizy oczekiwanych strat kredytowych na podstawie uproszczonej metody, dopuszczonej do stosowania przez MSSF 9, w stosunku do krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług. Ze względu na nieporównywalność danych finansowych i rozpoczęte postępowanie restrukturyzacyjne Spółki oraz zmiany polityki w zakresie sprzedaży usług Spółka nie przewiduje niedoszacowania oczekiwanych strat kredytowych. Wpływ oczekiwanych strat na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku byłby nieistotny.

Kapitał własny i zobowiązania

Kredyty i pożyczki- brak wpływu na sprawozdanie finansowe, wycena wg zamortyzowanego kosztu według MSSF 9, Spółka dokonywała wyceny taką samą metodą również w roku 2017 i poprzednich latach,

- zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe – brak wpływu na sprawozdanie finansowe, wycena obecnie dokonywana jest w oparciu o zamortyzowany koszt.

Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Spółki, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wdrożenie MSSF 15

Spółka dokonała analizy wpływu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe na reprezentatywnej. Na podstawie dokonanej analizy nie stwierdzono istotnego wpływu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” na sprawozdanie finansowe Spółki i w związku z tym nie zakłada się wprowadzać do niego żadnych korekt z tytułu wdrożenia MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 rok.

Wdrożenie MSSF 16

Spółka nie zakończyła badania wpływu MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe. Dotychczasowa analiza wskazuje, że zmiana tego standardu nie będzie miała znaczącego wpływu na 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r.

7.1 Waluty obce

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem kursu walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku roku sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie roku sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec roku sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Do wyceny pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
SEK	0,4243	0,4619
NOK	0,4239	0,4868
DKK	0,5602	0,5951
USD	3,4813	4,1793

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Różnice kursowe z tytułu wyceny na dzień sprawozdawczy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących finansowania rzeczowych aktywów trwałych w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Różnice kursowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie netto.

7.2 Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale to aktywa:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz
- których cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii lądowej oraz będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome rzeczowe aktywa trwale,
- ulepszenia w obcych rzeczowych aktywach trwałych,
- rzeczowe aktywa trwale w budowie.

Ujęcie początkowe i wycena

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, koszty usług obcych oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika rzeczowych aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Spółka dokonuje późniejszej wyceny rzeczowych aktywów trwałych należących do Spółki gruntów, budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej w oparciu o model wyceny do wartości godziwej.

Jeżeli wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach i akumuluje w kapitale własnym jako nadwyżkę z przeszacowania. Jednakże wzrost z tytułu przeszacowania ujmuje się w wyniku jako pozostałe przychody operacyjne w stopniu, w jakim odwraca on zmniejszenie z tytułu przeszacowania tego samego składnika aktywów, które wcześniej ujęto w wyniku. Jeśli wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych uległa obniżeniu na skutek przeszacowania, spadek wartości ujmuje się w ciężar wyniku jako pozostałe koszty operacyjne. Jednakże zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmuje się w innych całkowitych dochodach w

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

wysokości, w jakiej zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z przeszacowania dotycząca tego samego składnika aktywów. Zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmowane w innych całkowitych dochodach zmniejsza kwotę zakumulowaną w kapitale własnym jako nadwyżka z przeszacowania.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazywane one są, za wyjątkiem grup opisanych powyżej, według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego narastająco o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością księgową zbytych aktywów i ujmuje się w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę przenosi się z kapitału aktualizacji wyceny do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady na remont i konserwację

Koszty poniesione po dacie oddania składnika rzeczowych aktywów trwałych do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia. Każdorazowo, przy wykonywaniu generalnego remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli spełnia definicję aktywa.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość księgowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki, obiekty inżynierii lądowej	10 – 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 – 50 lat
Środki transportu	2,5 – 20 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2 – 10 lat

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Nadwyżkę z przeszacowania składnika rzeczowych aktywów trwałych zaliczoną do kapitału własnego przenosi się w trakcie używania składnika aktywów na zyski zatrzymane. Kwota przeniesionej nadwyżki stanowi różnicę między amortyzacją opartą na przeszacowanej wartości księgowej składnika aktywów, a amortyzacją opartą na pierwotnej cenie nabycia składnika aktywów. Przeniesienia z pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” na pozycję „zyski zatrzymane” nie dokonuje się poprzez wynik.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Jeżeli przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące na to, że wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych może być wątpliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów, a jego wartość księgowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tego aktywa bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do którego przynależy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis aktualizujący.

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień sprawozdawczy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zostały zaprezentowane w notcie 17 i 18.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których leasingobiorca ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka analizuje warunki umowne użytkowania prawa wieczystego użytkowania gruntu i odpowiednio ujmuje jako leasing operacyjny bądź leasing finansowy. Klasyfikacji umowy leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, ale jeżeli w jakimkolwiek momencie leasingobiorca i leasingodawca zmieniają warunki umowy leasingowej w sposób, który prowadziłby do zmiany jej klasyfikacji, gdyby tak zmienione warunki obowiązywały od dnia rozpoczęcia leasingu, to zmienioną umowę uznaje się za nową umowę przez okres jej obowiązywania.

Usunięcie z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością księgową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Z jednostkowego sprawozdania usuwa się również wartość księgową części składowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli ta część została zastąpiona nową częścią, której cena lub koszt wytworzenia zostały zawarte w wartości księgowej danego składnika.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

Rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, skorygowanych o różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres realizacji składnika rzeczowych aktywów trwałych, a także pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania aktywa trwałego do używania.

Wycena do wartości godziwej gruntów, budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej

Spółka w odniesieniu do gruntów, budynków, budowli i obiektów inżynierii lądowej przyjęła model wyceny w wartości przeszacowanej do wartości godziwej. Zgodnie z tym modelem po początkowym ujęciu składnik rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywany w wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz sumę odpisów z tytułu utraty wartości. Skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Równowartość różnicy pomiędzy amortyzacją wynikającą z wyceny a amortyzacją wynikającą z ceny nabycia (kosztu wytworzenia) odnoszona jest z kapitału z aktualizacji wyceny na zyski zatrzymane. Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest corocznie weryfikowana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

7.3 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości powodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Spółka nie ma wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Ujęcie początkowe

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na koszty nabycia składnika wartości niematerialnych składają się:

- cena zakupu powiększona o zapłacone cło, podatki zawarte w cenie, których jednostka nie może odliczyć, pomniejszona o otrzymane upusty i rabaty,
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem wartości niematerialnej do użytkowania zgodnie z jej przeznaczeniem.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym, Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Oprogramowanie	2 lata
Inne	2-3 lata

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień sprawozdawczy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnice między przychodami ze sprzedaży, a wartością księgową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

7.4 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Spółka dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praw wieczystego użytkowania gruntów, które do 31 grudnia 2014 roku prezentowane były jako leasing finansowy. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 10 marca 2015 roku Spółka dokonała zmiany klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów z leasingu finansowego na leasing operacyjny. Tym samym posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały wykazane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Na moment przekształcenia dotychczasowa wartość księgowa odpowiadająca wartości godziwej została przyjęta jako wartość początkowa. W kolejnych okresach Spółka dokonuje odpisów wartości bilansowej praw wieczystego użytkowania gruntów proporcjonalnie do okresu na jaki prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały wydane lub do końca okresu amortyzacji budynków i budowli znajdujących się na gruntach co do których Spółka posiada prawa wieczystego użytkowania, w zależności od tego, który z tych okresów jest dłuższy.

7.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizację kosztów finansowania rozpoczyna się, gdy podjęte zostały działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania, na dany składnik aktywów ponoszone są nakłady i ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego. W sytuacji, gdy inwestycja w składnik aktywów zostaje na dłuższy czas przerwana, następuje zawieszenie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Kapitalizacja zostaje zatrzymana, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przystosowania składnika aktywów do użytkowania są zakończone.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kapitalizowaniu podlegają bieżące koszty kredytów i pożyczek celowych pomniejszone o przychody z tymczasowego lokowania nadwyżek aktywów oraz koszty bieżące pożyczek i kredytów ogólnych, w sytuacji gdy wydatki na rzeczowe aktywa trwale przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwale nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Spółki innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

7.6 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

7.6.1 Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie wtedy, kiedy Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się należności z tytułu dostaw i usług.

7.6.2 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

upřednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość księgowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

7.6.3 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń, jak również nieefektywnej części efektywnej transakcji zabezpieczającej są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Stosowane zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Do zawartych instrumentów pochodnych ustanawiane jest powiązanie zabezpieczające, które podlega rachunkowości zabezpieczeń. Rachunkowość zabezpieczeń stosuje się do powiązania zabezpieczającego wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania. Do oceny efektywności wszystkich powiązań zabezpieczających Spółka stosuje metodę dollar offset (metodę bezpośredniej kompensaty) do oceny ex post efektywności powiązania zabezpieczającego. Powiązanie uznaje się za efektywne, jeśli stosunek zmiany wartości instrumentów do zmiany wartości składników ekspozycji jest nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 125%,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do kapitału z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do sprawozdania z zysków lub strat.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, gdy wystąpi jedno z poniższych zdarzeń:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji, skumulowane zyski lub straty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Spółka korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce 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.

7.6.4 Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Składnik aktywów finansowych (albo część składnika aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych) jest wyłączany z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wówczas, gdy:

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów wygasły,
- Spółka zachowała prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów, ale jednocześnie zaciągnęła zobowiązanie do ich wypłaty w całości i bez zbędnej zwłoki na rzecz strony trzeciej na mocy zawartej z nią umowy, lub
- Spółka przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot oraz
 - przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego składnika aktywów, albo
 - ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

7.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

7.8 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych bez tworzenia odrębnych jednostek. Niektóre umowy konsorcjalne stanowią wspólne działanie w przypadku wystąpienia współkontroli.

Współkontrola jest umownie ustalonym podziałem kontroli w ramach ustalenia umownego, który występuje tylko wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę.

Wspólne ustalenie umowne ma formę albo wspólnego działania, albo wspólnego przedsięwzięcia. Wspólne ustalenie umowne ma cechy:

- strony są związane umową,
- na podstawie umowy dwie strony lub większa ich liczba sprawują wspólną kontrolę nad ustaleniem umownym.

Wspólne działanie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem umownym mają prawa do aktywów, i obowiązki dotyczące zobowiązań, powiązanych z ustaleniem umownym.

W związku z udziałami we wspólnym działaniu w sprawozdaniu finansowym ujmuje się:

- swoje aktywa, w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie;
- swoje zobowiązania, w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie;
- przychody ze sprzedaży swojego udziału w wynikach wspólnego działania;
- swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji w ramach wspólnego działania oraz
- swoje koszty, w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach.

7.9 Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż, lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Ujęcie początkowe

Na moment początkowego ujęcia materiały i towary są wyceniane w cenie nabycia.

Na cenę nabycia składają się koszty zakupu - cena zakupu powiększona o cła importowe i pozostałe podatki, koszty transportu, załadunku, wyładunku, a także inne dające się przyporządkować koszty. Od kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty i inne podobne pozycje.

Do ceny nabycia nie zalicza się:

- kosztów ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzeniem zapasów do postaci i miejsca, w jakich się znajdują w momencie wyceny,
- kosztów magazynowania.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wycena na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy materiały i towary są wyceniane w cenie nabycia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji materiałów i towarów przeprowadza się na bieżąco w trakcie roku obrotowego. Przewiduje się do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy materiałów i towarów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

Rozchód materiałów i towarów ustalany jest według metody FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, jak i ich odwrócenia, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty operacyjne.

7.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, która nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

7.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umowy. Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis pomniejsza przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka analizuje należności indywidualnie w oparciu o płatności i sytuację na rynku. W przypadku istnienia odpowiednich przesłanek tworzone jest odpisy aktualizujący.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe, a zmniejszenie należności jako koszty finansowe.

Spółka w kategoriach należności ujmuje:

- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie,
- zaliczki na poczet wartości niematerialnych,
- zaliczki na dostawy,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów rozliczanych w czasie,
- naliczone przychody z tytułu wyceny umów budowlanych.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

7.12 Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitału własnego:

- 1) W gestii właściciela
 - a) Kapitał podstawowy
 - b) Kapitał zapasowy
 - c) Kapitał rezerwowy
 - d) Zyski zatrzymane
- 2) Poza gestią właściciela
 - a) Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Kapitał zapasowy jest prezentowany w zyskach zatrzymanych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

7.13 Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem osoby trzeciej, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ ze Spółki środków przedstawiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki, gdy poprzez ustalony sposób postępowania w przeszłości, opublikowanie zasad postępowania lub wystarczająco konkretne, aktualne oświadczenie, Spółka przekazała stronom trzecim, iż przyjmie na siebie określoną powinność oraz w konsekwencji wzbudziła u tych stron trzecich uzasadnione oczekiwanie, że powinność tę wypełni.

Oszacowanie wysokości rezerwy oparte jest na prawdopodobnym wydatku w celu uregulowania przez Spółkę zobowiązania.

Utworzone rezerwy są weryfikowane na dzień sprawozdawczy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W sytuacji niemożności dokonania wiarygodnego oszacowania zobowiązania, rezerwa nie jest ujęta, a zobowiązanie jest ujęte jako „zobowiązanie warunkowe”. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień sprawozdawczy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

7.14 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w wyniku finansowym metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania odnośnych umów.

7.15 Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, która nie różni się istotnie od wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały zaciągnięte w celu odkupienia w bliskim terminie. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka wyłącza ze swojego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Otrzymane zaliczki na poczet umów budowlanych są kompensowane z wartością należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych innych i dotyczą utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy, rezerw na badanie bilansu oraz rezerwy na koszty aktuarialne.

7.16 Podatki

7.16.1 Podatek dochodowy

Podstawowe stawki podatkowe w 2017 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku, zwłaszcza w zakresie podatku od nieruchomości.

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań i ich wartością podatkową. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych jeśli nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

7.17 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty i opusty.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwale zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli jest prawdopodobne przyznanie rabatów oraz wiarygodne ich oszacowanie, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Umowy o usługę budowlaną

Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie, skorygowanej o późniejsze zmiany w zakresie wykonywanych prac, roszczenia lub płatności motywacyjne w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów, a ich efekt da się wiarygodnie wycenić. Tak szybko jak możliwe staje się wiarygodne oszacowanie wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Koszty związane z umową są ujmowane w momencie poniesienia, chyba że tworzą aktywa związane z przyszłymi pracami w ramach umowy.

Stopień zaawansowania niezakończonych umów budowlanych ocenia się metodą kosztową polegającą na określeniu na dzień sprawozdawczy stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do dnia sprawozdawczego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy obejmującej koszty już poniesione oraz, wynikające z aktualnego globalnego budżetu, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy.

Jeśli wynik na umowie o usługę budowlaną nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Oczekiwana strata na umowie jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu w pełnej wysokości.

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych ujmuje się po spełnieniu następujących warunków:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości oraz ruchomości ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Korzyści przekazane w zamian za podpisanie umowy najmu stanowią integralną część całkowitych przychodów z tytułu najmu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy. Przychody z tytułu podnajmu wynajętych nieruchomości ujmowane są jako pozostałe przychody operacyjne.

7.18 Koszty

za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

7.19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub utrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością,
- z prezentacją nadwyżki wartości godziwej nad ceną nabycia udziałów.

7.20 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych w części wycenianej przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, w części w której ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w części w której ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności z tytułu dostaw i usług) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, w części w której ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

7.21 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

7.22 Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą

W celu rozliczenia transakcji:

- 1) połączeń spółek Grupy,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

2) przejmowania przedsiębiorstwa spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa w sytuacji, gdy podziałowi lub wydzieleniu przedsiębiorstwa spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa podlega jedna spółka Grupy (spółka dzielona), natomiast stroną przejmującą spółkę, przedsiębiorstwo spółki lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa jest inna spółka Grupy (spółka przejmująca), Spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy łączącymi się jednostkami, w tym zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

7.23 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się możliwy obowiązek, który powstanie na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki a także jako obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

- a) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
- b) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe wynikające z obecnego obowiązku nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o aktywach warunkowych, jeżeli wpływ środków przedstawiający korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

8. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek oraz aktywów trwałych należących do grupy gruntów, budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej oparta jest na ich wartości rynkowej.

Wartość rynkowa gruntów, budynków oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej nieruchomości jest oszacowaną kwotą, za jaką na dzień wyceny składniki te mogłyby zostać wymienione na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli. Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rzeczowych aktywów trwałych opisano w punkcie 7.2.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

8.2 Wartości niematerialne

Wartość godziwa wartości niematerialnych oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych, których oczekuje się w związku z użytkowaniem lub ewentualną sprzedażą tych aktywów.

8.3 Zapasy

Wartość godziwa zapasów nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty przygotowania do sprzedaży i sprzedaży oraz o rozsądną marżę zysku w oparciu o nakłady na przygotowanie do sprzedaży i sprzedaż zapasów.

8.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyłączeniem należności z tytułu niezakończonych umów o usługi budowlane jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Wartość godziwa szacowana jest jedynie w celu ujawnienia.

8.5 Instrumenty pochodne

Kontrakty walutowe forward są wyceniane na podstawie notowań giełdowych, jeśli są dostępne. Jeżeli notowania nie są dostępne, to ich wartość godziwa jest szacowana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej (w oparciu o bony skarbowe) powiększonej o premię za ryzyko.

Wartość godziwa odzwierciedla ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem oraz obejmuje niezbędne korekty wynikające z uwzględnienia ryzyka kredytowego Spółki i kontrahenta.

8.6 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych.

9. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Spółki polega na utrzymywaniu bezpiecznej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy i zyski zatrzymane. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi w strukturze kapitałowej Spółki. Cel ten osiągnąć jest poprzez zapewnienie odpowiedniej struktury zadłużenia i kapitałów własnych, co umożliwia pełne wykorzystanie efektu dźwigni finansowej i zapewnia bezpieczeństwo poprzez odpowiedni udział kapitałów własnych.

Stopa zadłużenia netto Spółki do skorygowanego kapitału na dzień sprawozdawczy kształtowała się następująco:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania ogółem	389 212	281 704
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 818)	(18 736)
Zadłużenie netto	383 394	262 968
Kapitał własny	(254 341)	142 001
Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	167
Skorygowany kapitał własny	(254 341)	142 168
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(1,51)	1,85

10. Przychody

	Rok zakończony	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	106 890	362 228
Przychody ze sprzedaży innych usług	736	755
Przychody ze sprzedaży usług najmu	2 773	3 587
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2 022	1 920
	112 421	368 490

11. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Koszty rodzajowe		
Amortyzacja	3 337	3 690
Zużycie materiałów i energii	32 246	24 556
Usługi obce	176 546	309 557
Podatki i opłaty	1 116	1 166
Wynagrodzenia	6 282	7 971
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	907	1 201
Pozostałe koszty rodzajowe	39 273	5 083
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 638	2 376
Razem	261 345	355 600
Zmiana stanu produktów	370	(48)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	243 878	335 059
Koszty sprzedaży	1 060	1 661
Koszty ogólnego zarządu	16 037	18 928

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Koszty ogólnego zarządu		
Amortyzacja	3 259	3 657
Zużycie materiałów i energii	368	385
Usługi obce	3 171	2 820
Podatki i opłaty	1 060	1 125
Wynagrodzenia	6 252	7 726
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	314	1 050
Pozostałe koszty rodzajowe	1 613	2 165
Razem	16 037	18 928

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	6 282	7 971
Narzuty na wynagrodzenia	753	942
Pozostałe świadczenia pracownicze	154	259
	7 189	9 172

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zatrudnienie średnioroczne		
Pracownicy - stanowiska administracyjne	38	43
	38	43

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	303
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	29
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	285	-
Dotacje	-	93
Naliczone kary i odszkodowania	41 577	39
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	234
Odpisane zobowiązania	51	125
Zwrot opłat sądowych	4	-
Inne	9	43
	41 928	866

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	176	-
	176	-
Utworzone odpisy aktualizujące		
Wartości niematerialne	2 076	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 315	-
Należności handlowe	126 672	356
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 626	-
	141 689	356
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	140	-
Darowizny	15	34
Opłaty sądowe	72	22
Szkody komunikacyjne	22	28
Kary i odszkodowania	29 700	9
Niedobory inwentaryzacyjne	4 097	-
Spisane należności	859	153
Koszty zaniechanej inwestycji	1 952	-
Koszty restrukturyzacji	361	-
Inne	17	16
	37 235	262
	179 100	618

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W 2017 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące z poniższych tytułów:

- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości prawa do patentu w kwocie 2 076 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych z tytułu wyceny na do wartości godziwej w kwocie 8 315 tys. zł
- odpis aktualizujący należności handlowe od jednostek powiązanych w kwocie 61 394 tys. zł i od pozostałych jednostek w kwocie 65 278 tys. zł,
- odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 4 626 tys. zł.

Niedobory inwentaryzacyjne dotyczą głównie zapasów zlokalizowanych na terenie jednostki zależnej Vistal Offshore Sp. z o.o.

15. Przychody i koszty finansowe

	Kategorie instrumentów	Rok zakończony	
		31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Przychody odsetkowe:			
Odsetki od udzielonych pożyczek	Pożyczki udzielone i należności własne	709	279
Odsetki od środków bankowych	Pożyczki udzielone i należności własne	139	102
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności własne	202	1
Przychody odsetkowe razem		1 050	382
Zysk na różnicach kursowych		1 822	-
Dywidendy		2 534	4 460
Zabezpieczenia na rzecz banku		97	96
Inne		-	17
Pozostałe przychody finansowe razem		4 453	4 573
Przychody finansowe razem		5 503	4 955

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Koszty finansowe

	Kategorie instrumentów finansowych	Rok zakończony	
		31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Koszty odsetkowe			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 506	7 129
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania utrzymywane do terminu wykupu	-	255
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43	2
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		6	6
Odsetki leasingowe		15	26
Odpis aktualizujący należności odsetkowe		202	-
Odsetki pozostałe		43	11
Koszty odsetkowe razem		12 815	7 429
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	847
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	601	643
Strata ze zbycia inwestycji		-	71
Odpis aktualizujący wartość udziałów		75 059	-
Odpis aktualizujący na należności z tytułu udzielonych pożyczek		19 805	-
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	546	594
Pozostałe koszty finansowe razem		96 011	2 155
Koszty finansowe razem		108 826	9 584

16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu

	Rok zakończony	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu		
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	7 123	(3 128)
Podatek dochodowy	7 123	(3 128)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

2017	Przed opodatkowaniem PLN'000	Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000	Po opodatkowaniu PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	11 802	170	11 972
2016	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenie)/ uznanie	Po opodatkowaniu
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	13 352	(625)	12 727

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
	%	31.12.2017 PLN'000	%	31.12.2016 PLN'000
Zysk/(strata) netto		(396 172)		11 589
Podatek dochodowy		7 123		(3 128)
Zysk/(strata) brutto		(389 049)		8 461
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	(73 919)	19%	1 608
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(14%)	54 577	3%	276
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2%	(7 188)	(10%)	(872)
Różnice trwałe	2%	(6 707)	0%	(24)
Dywidendy otrzymane	-	(481)	(10%)	(848)
Rezerwy/aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny	-	-	-	-
Nieujęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8%)	30 113	18%	1 512
Realizacja straty podatkowej na reorganizacji grupy kapitałowej	(1%)	3 541	(68%)	(5 754)
Inne różnice trwałe	-	(1)	1%	102
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(2%)	7 123	(37%)	(3 128)

Strata podatkowa Spółki za 2017 rok wyniosła (59 554 tys. zł).

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 291	55 005	9 221	1 272	3 230	74 019	7 431	81 450
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	1 408	435	354	90	2 287	3 404	5 691
- przeklasyfikowanie	-	-	-	-	377	377	-	377
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	5 364	-	-	3	5 367	-	5 367
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	1 204	-	-	-	1 204	-	1 204
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(217)	(168)	(77)	(462)	-	(462)
- likwidacja	-	-	(207)	-	(10)	(217)	-	(217)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(8 729)	(8 729)
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeklasyfikowanie prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(1 794)	(533)	-	(2 327)	-	(2 327)
- przeszacowanie do wartości godziwej	(545)	-	-	-	-	(545)	-	(545)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	4 746	62 981	7 438	925	3 615	79 705	2 106	81 811
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	1 535	1 592	167	32	3 326	1 084	4 410
- przeklasyfikowanie	-	306	891	424	4 770	6 391	-	6 391
- ujawnienie	-	-	-	-	2	2	-	2
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	327	52	-	3	382	-	382
- przeszacowanie do wartości godziwej	2	-	-	-	-	2	-	2
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(17)	(56)	(6)	(79)	-	(79)
- likwidacja	-	-	-	-	(155)	(155)	(1 952)	(2 107)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(382)	(382)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(4 722)	(12 474)	(1 496)	-	-	(18 692)	(821)	(19 513)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(81)	-	(2 121)	(2 202)	-	(2 202)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	(10 659)	-	-	-	(10 659)	-	(10 659)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	26	42 016	8 379	1 198	6 140	57 759	35	57 794

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	11 404	6 354	672	2 618	21 048	-	21 048
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	1 856	945	431	295	3 527	-	3 527
- połączenie spółek	-	-	-	-	2	2	-	2
- wycena do wartości godziwej	-	159	-	-	-	159	-	159
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(169)	(84)	(78)	(331)	-	(331)
- likwidacja	-	-	(162)	-	(10)	(172)	-	(172)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(1 794)	(533)	-	(2 327)	-	(2 327)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	13 419	5 174	486	2 827	21 906	-	21 906
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	1 893	753	296	174	3 116	-	3 116
- połączenie spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
- wycena do wartości godziwej	-	233	-	-	-	233	-	233
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(13)	(5)	(6)	(24)	-	(24)
- likwidacja	-	-	-	-	(15)	(15)	-	(15)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(71)	-	(2 048)	(2 119)	-	(2 119)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 362)	(96)	-	-	(1 458)	-	(1 458)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	14 183	5 747	515	932	21 377	-	21 377
Wartość księgową								
Według stanu na dzień 01.01.2016	5 291	43 601	2 867	600	612	52 971	7 431	60 402
Według stanu na dzień 31.12.2016	4 746	49 562	2 264	439	788	57 799	2 106	59 905
Według stanu na dzień 31.12.2017	26	27 833	2 632	683	5 208	36 382	35	36 417

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia**Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia**

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Grunty	31	5 098
Budynki	24 451	29 849
Obiekty inżynierii lądowej	6 179	7 834
RAZEM	30 661	42 781

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę wartości rzeczowych aktywów trwałych należących do gruntów, budynków oraz obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej. Wyceny wartości godziwej nieruchomości gruntowych, budynków i budowli oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej dokonano przy zastosowaniu podejścia porównawczego – metody porównywania parami. Wartości poszczególnych składników nieruchomości z każdej pary porównawczej zostały określone jako cena transakcyjna skorygowana o sumę poprawek stanowiących wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag pomiędzy przedmiotem wyceny, a nieruchomościami wybranymi. Ostateczne wartości poszczególnych składników nieruchomości zostały określone jako średnia arytmetyczna z wartości uzyskanych z porównań w poszczególnych parach. Wartość odtworzeniową budowlanych składników wycenianych nieruchomości określono w podejściu kosztowym, opierając się na metodzie odtworzeniowej, przy użyciu techniki wskaźnikowej.

W tabeli poniżej przedstawiono aktywa niefinansowe wykazywane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny.

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły żadne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Pomiary wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 za pomocą		
	Ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (Poziom 1)	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)
Powtarzalne pomiary wartości godziwej			
<i>Grunty, budynki i budowle</i>			27 859
- grunty	-	-	26
- budynki	-	-	21 986
- budowle	-	-	5 847

Informacje o wycenie wartości godziwej przy użyciu istotnych niemożliwych do zaobserwowania danych wejściowych (Poziom 3)

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2017r.	Technika(i) wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami)	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Grunty	26				
- grunty	26	Podejście porównawcze	Cena za metr kwadratowy	321,03 PLN - 349,77 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
Budynki	21 986				
- budynki	21 956	Podejście porównawcze	Cena za metr kwadratowy	1 087,94 PLN - 2 987,77 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	30	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
Budowle	5 847				
- budowle	5 420	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
- budowle	427	Podejście dochodowe	Stawka wynajmu za metr kwadratowy	3,60 PLN - 5,60 PLN	Im wyższa stawka z wynajmu za metr, tym wyższa wartość godziwa

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Dzierżawa nieruchomości

Spółka użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i plac magazynowy. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła w 2017 r. 1 506 tys. zł netto (2016 r.: 689 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Spółka użytkuje urządzenia do badań technicznych i środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku niektórych z takich umów Spółka ma możliwość zakupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Przeciętna długość okresów, na jakie zawierano umowy wynosiła odpowiednio dla urządzeń od 2 do 5 lat, a dla środków transportu od 2 do 4 lat. Zabezpieczeniem zobowiązań są rzeczowe aktywa trwale oraz zabezpieczenie zwykle stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ciągu roku Spółka nabyła leasingowane aktywa o wartości brutto 150 tys. zł (2016 r.: 264 tys. zł) (patrz nota 29). Umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31.12.2017 r. wartość księgowa nieruchomości własnych stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 32 841 tys. zł, wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 550 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 5 000 tys. zł, wartość księgowa udziałów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 20 331 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie modernizacji nieruchomości w Czarnej Białostockiej, nakładów na wdrożenie zintegrowanego systemu ERP, systemu kontroli dostępu, modernizacji budynku biurowca oraz hali w Gdyni. Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wyniósł 1 083 tys. zł (2016 r.: 3 404 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym przyjęto do użytkowania głównie zakończoną inwestycję w Czarnej Białostockiej na 327 tys. zł, system kontroli dostępu na kwotę 52 tys. zł oraz pozostałe na kwotę 3 tys. zł.

Ponadto w okresie sprawozdawczym zaniechano prowadzonych inwestycji na łączną kwotę 1 952 tys. zł, w tym zintegrowanego systemu ERP, doku i innych.

18. Wartości niematerialne

Wartość brutto	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe PLN'000	Koszty zakończonych prac rozwojowych PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	241	120	361
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	53	-	53
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	3 361	-	3 361
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	(42)	-	(42)
- likwidacja	(3)	-	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	3610	120	3730
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	6	-	6
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(3)	-	(3)
- niedobory inwentaryzacyjne	(33)	-	(33)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	3 580	120	3 700

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Umorzenie i utrata wartości	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe PLN'000	Koszty zakończonych prac rozwojowych PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	234	120	354
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	164	-	164
- sprzedaż	(42)	-	(42)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	353	120	473
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	221	-	221
- odpis aktualizacyjny	2 076	-	2 076
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(3)	-	(3)
- niedobory inwentaryzacyjne	(33)	-	(33)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	2614	120	2734
Wartość księgowa			
Według stanu na dzień 01.01.2016	7	-	7
Według stanu na dzień 31.12.2016	3 257	-	3 257
Według stanu na dzień 31.12.2017	966	-	966

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są ujmowane jako koszt okresu w ramach kosztów działalności operacyjnej.

19. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Spółka dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praw wieczystego użytkowania gruntów, które do 31 grudnia 2014 roku prezentowane były jako leasing finansowy. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 10 marca 2015 roku Spółka dokonała zmiany klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów z leasingu finansowego na leasing operacyjny. Na moment przekształcenia dotychczasowa wartość księgowa odpowiadająca wartości godziwej została przyjęta jako wartość początkowa w wartości 11 718 tys. zł. Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31 grudnia 2017 r. po uwzględnieniu odpisu za rok 2017 wyniosła 8 797 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	11 258
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(459)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	10 799
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(455)
- przeniesienie do aktywów do sprzedaży	(800)
- odpis aktualizujący	(747)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	8 797

20. Inwestycje w jednostkach powiązanych

20.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Inwestycje długoterminowe		
Udziały w jednostkach powiązanych	20 465	77 787
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	1 457
	20 465	79 244
Inwestycje krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	-	12 141
	-	12 141

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	Siedziba	Udział % w kapitale	Wartość księgowa udziałów
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	20 331
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	-
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	-
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	-
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	-
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
Vistal AB	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	134
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%	-
			20 465
<i>Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</i>			
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	-
			-
			20 465

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych są prezentowane w inwestycjach długoterminowych i są ujmowane w cenie nabycia. W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcji i udziałów w spółkach zależnych:

- 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 restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji 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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji 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 restrukturyzacji 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 restrukturyzacji 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 restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji 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 restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 3 552,5 tys. zł.
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 18 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 90% udziałów w spółce VS NDT od Jednostki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 10% udziałów w spółce VS NDT od Jednostki Zależnej Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość udziałów w jednostkach zależnych na łączną kwotę 75 059 tys. zł, które zostały zaprezentowane w nocie 15.

20.2 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

W 2016 roku Spółka zawarła jedną umowę konsorcjalną, na podstawie której Spółka posiada współkontrolę nad ustaleniami umownymi. Udział Spółki w konsorcjum na dzień 31.12.2017 r. wynosi 25%. Na podstawie wspomnianej umowy Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym 25% aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów powiązanych z ustaleniem umownym, które zaprezentowano poniżej:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej		
Aktywa		
Należności krótkoterminowe, w tym:		
- wycena kontraktów budowlanych	-	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 384
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy, w tym:		
- od jednostek pozostałych	-	8 134
	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów		
Przychody	-	378
Koszt własny sprzedaży	-	344

21. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek okresu	Odniesione na wynik	Odniesione na inne całkowite dochody	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Okres zakończony 31 grudnia 2017 roku				
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego				
Wycena umów budowlanych	15 840	(15 840)	-	-
Rezerwy na usługi obce	15	(15)	-	-
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	36	(36)	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	171	(171)	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	20	(20)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 303	(1 303)	-	-
Naliczone odsetki	12	(12)	-	-
Dyskonto	86	(86)	-	-
Wycena transakcji typu forward	94	(49)	(45)	-
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	266	(266)	-	-
Różnice kursowe od należności / zobowiązań	3	(3)	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe - amortyzacja	4 516	(4 516)	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe - różnice kursowe	32	(32)	-	-
Inne:	9 915	(9 915)	-	-
- z tytułu nierozliczonych delegacji	2	(2)	-	-
- z tytułu korekty kosztów z tyt. niezapłaconych faktur	6	(6)	-	-
- aktywa z tyt. pdop strat podatkowych	2	(2)	-	-
- z tytułu straty podatkowej	9 905	(9 905)	-	-
	32 309	(32 264)	(45)	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na początek okresu	Odniesione na wynik	Odniesione na inne całkowite dochody	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Okres zakończony 31 grudnia 2017 roku				
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
Należne odsetki	175	(175)	-	-
Wycena umów budowlanych	23 207	(23 207)	-	-
Różnice kursowe od należności, zobowiązań, rachunków bankowych	125	(125)	-	-
Wycena transakcji typu forward	19	(6)	(13)	-
Rzeczowe aktywa trwałe - amortyzacja	186	(186)	-	-
Inne:	4 459	(1 442)	(3 017)	-
- z tytułu umowy sponsoringu	57	(57)	-	-
- z tytułu należnych kar naliczonych kontrahentom	1 264	(1 264)	-	-
- z tytułu dyskonta	121	(121)	-	-
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	3 017	-	(3 017)	-
	28 171	-25 141	(3 030)	-
Razem per saldo aktywo/ (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 138	(7 123)	2 985	-
Okres zakończony 31 grudnia 2016 roku				
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego				
Wycena umów budowlanych	12 265	3 575	-	15 840
Rezerwy na usługi obce	14	1	-	15
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	43	(7)	-	36
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	179	(8)	-	171
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	13	7	-	20
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 337	(34)	-	1 303
Naliczone odsetki	65	(53)	-	12
Dyskonto	15	71	-	86
Rezerwa na koszty	28	(28)	-	-
Wycena transakcji typu forward	104	35	(45)	94
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	194	72	-	266
Różnice kursowe od należności / zobowiązań	2	1	-	3
Rzeczowe aktywa trwałe - amortyzacja	5 483	(967)	-	4 516
Rzeczowe aktywa trwałe - różnice kursowe	32	-	-	32
Umowa sponsorska	46	(46)	-	-
Inne:	2 508	7 407	-	9 915
- z tytułu nierozliczonych delegacji	3	(1)	-	2
- z tytułu korekty kosztów z tyt. niezapłaconych faktur	417	(411)	-	6
- aktywa z tyt. pdop strat podatkowych	2	-	-	2
- z tytułu straty podatkowej	2 086	7 819	-	9 905
	22 328	10 026	(45)	32 309

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Okres zakończony 31 grudnia 2016 roku	Stan na początek okresu	Odniesione na wynik	Odniesione na inne całkowite dochody	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
Należne odsetki	213	(38)	-	175
Wycena umów budowlanych	16 388	6 819	-	23 207
Różnice kursowe od należności, zobowiązań, rachunków bankowych	25	100	-	125
Wycena transakcji typu forward	39	1	(21)	19
Rzeczowe aktywa trwałe - amortyzacja	185	1	-	186
Inne:	4 469	15	(25)	4 459
- z tytułu umowy sponsoringu	-	57	-	57
- z tytułu należnych kar naliczonych kontrahentom	1 264	-	-	1 264
- z tytułu dyskonta	163	(42)	-	121
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	3 042	-	(25)	3 017
	21 319	6 898	(46)	28 171
Razem per saldo aktywo/ (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 009	3 128	1	4 138

Spółka w 2017 roku rozpoznała aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zaprezentowała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo jako nadwyżkę aktywa nad rezerwą. Jednakże ze względu na brak oszacowanych przyszłych dochodów podatkowych wpływających na możliwość rozliczenia różnic przejściowych oraz jednocześnie ze względu na wysoki poziom strat podatkowych Spółka zdecydowała się na rozwiązanie naliczonego podatku odroczonego.

22. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Materiały (surowce)	1 577	-
Towary	2 498	-
	4 075	-

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 27 808 tys. zł (2016 r.: 13 892 tys. zł). W 2017 r. nie były tworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów, podobnie jak i w 2016 r.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	123 963	69 669
w tym:		
- od jednostek powiązanych	42 011	2 278
- od pozostałych jednostek	81 952	67 391
Wycena kontraktów budowlanych	18 000	116 022
Kaucje	3 187	3 786
- do 12 miesięcy	1 718	990
- powyżej 12 miesięcy	1 469	2 796
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(114 285)	(6 857)
	30 865	182 620
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
	-	-

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
<i>Pozostałe należności</i>		
VAT do zwrotu z urzędu skarbowego oraz do odliczenia w przyszłym okresie	8 419	23 835
Zaliczki na dostawy	458	23 711
w tym:		
- od jednostek powiązanych	-	23 528
- od pozostałych jednostek	458	183
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	138
Zajęcia komornicze	257	-
Należności od pracowników	79	119
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	838	953
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	-	450
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	750	662
Inne	8	4
	10 809	49 872

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	2 126	2 280
Ubezpieczenia budowlane	455	612
Inne należności długoterminowe	74	101
	2 655	2 993

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 60 038 tys. zł (2016 r.: 570 327 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 73 939 tys. zł (2016 r.: 491 506 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 4 106 tys. zł (6 123 tys. zł w 2016 r.) i w pozycji zobowiązań w kwocie 9 235 tys. zł (4 065 tys. zł w 2016 r.).

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	6 857	8 681
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	107 484	356
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(56)	(2 180)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	114 285	6 857

Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 114 285 tys. zł (2016 r.: 6 857 tys. zł). Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych wynosiły 42 008 tys. zł, w tym: Vistal Ocynkowania sp. z o.o. – 291 tys. zł, Vistal Infrastructure sp. z o.o. – 4 398 tys. zł, Vistal Offshore sp. z o.o. – 31 372 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. – 194 tys. zł, Vistal Marine sp. z o.o. – 559 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. – 5 194 tys. zł. Utworzone odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wyniosły 72 277 tys. zł.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Przeterminowane od 1 do 30 dni	161	10 913
Przeterminowane od 31 do 120 dni	11 233	10 843
Przeterminowane powyżej 121 dni	1 392	12 340
	12 786	34 096

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 818	14 445
Lokaty	-	4 291
	5 818	18 736

25. 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 Dębogórz, Liniewie i budynek biurowy przy ulicy Czechosłowackiej w Gdyni należące do Spółki.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Rok zakończony
	31.12.2017 PLN'000
Nieruchomości w Dębogórz	2 555
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	4 794
Nieruchomości w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej	6 656
	14 005

Zakończenie transakcji w zakresie:

- nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca drugiego kwartału 2018 r.
- nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca drugiego kwartału 2018 r.
- nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.

26. Utrata wartości aktywów

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka dokonała identyfikacji aktywów, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości. Analizując przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych klasyfikowanych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wyceniła rzeczowe aktywa trwale, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz aktywa klasyfikowane do sprzedaży wg wartości godziwej. Wycena nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 roku została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę. Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych, w tym budynków i budowli wyniósł 11 280 tys. zł, z tego odpis w wysokości 8 315 tys. zł został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne, a odpis w wysokości 2 965

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny. Odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniósł 747 tys. zł i skorygował kapitał z aktualizacji wyceny. Natomiast odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży wyniósł 4 626 tys. zł i został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Analizując wartości niematerialne Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość prawa do patentu w pełnej wysokości 2 076 tys. zł ze względu na niewykorzystywanie gospodarcze.

Spółka dokonała również odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w jednostkach zależnych w łącznej wysokości 75 059 tys. zł, w tym w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. w pełnej wysokości 62 229 tys. zł, w Vistal Marine Sp. z o.o. w pełnej wysokości 297 tys. zł, Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w pełnej wysokości 1 723 tys. zł, w Vistal Eko Sp. z o.o. w pełnej wysokości 2 484 tys. zł, w Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w pełnej wysokości 1 689 tys. zł, w VS Office1 Sp. z o.o. w pełnej wysokości 5 tys. zł, w VS Office2 Sp. z o.o. w pełnej wysokości 5 tys. zł, w Vistal Pref Sp. z o.o. w pełnej wysokości 5 477 tys. zł, w Vistal Construction Sp. z o.o. w pełnej wysokości 200 tys. zł oraz w VS NDT Sp. z o.o. w wysokości 950 tys. zł.

Spółka dokonała również odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek oraz należności pozostałych w spółkach zależnych w łącznej wysokości 82 490 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 43 358 tys. zł, należności z tytułu pożyczek w wysokości 19 746 tys. zł oraz należności pozostałych w wysokości 19 386 tys. zł.

Analizą objęto również należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności od jednostek pozostałych. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od jednostek pozostałych na łączną kwotę 63 928 tys. zł.

27. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Spółki.

Akcjonariusz	Ilość akcji na	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na
	31.12.2017	PLN'000		31.12.2017
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.

27.1 Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Kapitał zapasowy	49 668	49 668
Kapitał zapasowy zgodny z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych	237	237
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – z podziału zysku	2 231	2 231
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	47 200	47 200
	49 668	49 668

27.2 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Na 31 grudnia 2017 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

28. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Natomiast zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce nie występuje efekt rozwodnienia zysku na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) netto	(396 172)	11 589
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(396 172)	11 589
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego w tys. szt.	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. szt.	14 210	14 210
Zysk/(strata) na jedną akcję (podstawowy) - w zł/akcję	(27,88 zł)	0,82 zł

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 33.4, 33.6 i 33.7.

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	-	15 801
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74	152
Gwarancje bankowe	72	101
	146	16 054
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	187 823	172 383
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	27 361	6 915
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	205	249
Gwarancje bankowe	64	218
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 330	1 843
Kontrakty terminowe forward	-	397
	216 786	182 005

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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Przypadające do spłaty:		
od 1 roku do 5 lat	-	9 390
powyżej 5 lat	-	6 411
	<u>-</u>	<u>15 801</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	Odsetki		Odsetki			
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego						
Do roku	211	6	205	258	9	249
1 do 5 lat	77	3	74	153	1	152
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Ogółem	<u>288</u>	<u>9</u>	<u>279</u>	<u>411</u>	<u>10</u>	<u>401</u>

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu finansowego		
Urządzenia techniczne i maszyny	25	-
Środki transportu	214	365
Razem	<u>239</u>	<u>365</u>

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Urządzenia techniczne i maszyny	25	-
Środki transportu	87	202
Razem	<u>112</u>	<u>202</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Poniżej została zaprezentowana wartość początkowa na dzień sprawozdawczy rzeczowych aktywów trwałych, które Spółka nabyła w trakcie roku obrotowego:

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Urządzenia techniczne i maszyny	34	-
Środki transportu	116	264
Razem	150	264

30. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	68	68
Utworzenie	103	103
Rozwiązanie	(68)	(68)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	103	103
Część długoterminowa	101	101
Część krótkoterminowa	2	2
Stan na 1 stycznia 2017 roku	103	103
Utworzenie	43	43
Rozwiązanie	(103)	(103)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	43	43
Część długoterminowa	41	41
Część krótkoterminowa	2	2

Założenia aktuarialne

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa	3,25%	3,55%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	108 475	79 734
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	7 201	52 864
- wobec pozostałych jednostek	101 274	26 870
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	636	182
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	895	-
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	398	1 507
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	110 404	81 423
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	473	981
- od pozostałych jednostek	473	981
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 833	705
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	622	407
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 091	-
Wypłaty z gwarancji	27 062	-
Rezerwa na kary i roszczenia	29 687	-
Inne	15	21
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	61 783	2 114
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	-
	45	-

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2017 r.: 636 tys. zł oraz na 31 grudnia 2016 r. 182 tys. zł i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w notach 33.4 i 33.6.

32. Instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych:		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy per saldo)	-	-
Pożyczki i należności, w tym:		
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	9 678	62 812
(ii) Lokaty i depozyty	-	4 291
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	-	13 598
- Nabyte obligacje, weksle, bony	-	-
- Pożyczki udzielone	-	13 598
(iv) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 187	3 786
Pożyczki i należności, razem	12 865	84 487
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 818	18 736
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych:		
Instrumenty zabezpieczające	-	397
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	215 187	195 099
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 475	79 734
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 293	1 507
(v) Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 330	1 843
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem	326 285	278 183
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	279	401
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39, razem	279	401

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

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

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, pogrupowanych według trypoziomowej hierarchii, gdzie:

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

	Stan na dzień 31.12.2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
	Stan na dzień 31.12.2016			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Instrumenty zabezpieczające - zobowiązania	-	397	-	397

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

33.1 Wprowadzenie

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

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

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

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

33.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Spółka 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 Spółkę. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwi doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Spółki. System zarządzania ryzykiem w Spółce 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.

33.3 Ryzyko kredytowe

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. 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 Zarządcy Spółki skutecznie pozwalają je ograniczyć.

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

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	30 865	182 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 818	18 736

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 10 832 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. (2016 r.: 20 941 tys. zł).

Odpisy aktualizujące

Struktura wiekowa pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niewymagalne	19 183	(1 104)	18 079
Przeterminowane od 0 do 30 dni	13 703	(13 542)	161
Przeterminowane od 31 do 120 dni	96 617	(85 384)	11 233
Przeterminowane od 121 do 365 dni	14 383	(14 336)	47
Przeterminowane powyżej 1 roku	21 070	(19 725)	1 345
	164 956	(134 091)	30 865

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niewymagalne	162 122	-	162 122
Przeterminowane od 0 do 30 dni	10 913	-	10 913
Przeterminowane od 31 do 120 dni	10 843	-	10 843
Przeterminowane od 121 do 365 dni	3 061	-	3 061
Przeterminowane powyżej 1 roku	16 136	(6 857)	9 279
	203 075	(6 857)	196 218

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie 23.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 134 091 tys. zł (2016 r: 6 857 tys. zł). Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych wynoszą 61 776 tys. zł, w tym: Vistal Ocynkowania sp. z o.o. – 516 tys. zł, Vistal Infrastructure sp. z o.o. – 4 398 tys. zł, Vistal Offshore sp. z o.o. – 48 963 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. – 1 611 tys. zł, Vistal Marine sp. z o.o. – 559 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. – 5 729 tys. zł. Odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek na dzień sprawozdawczy wynoszą 72 315 tys. zł.

33.4 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 Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. banki finansujące wypowiedziały bądź nie przedłużyły okresów udostępnienia umów kredytowych udzielonych Spółce.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W dniu 14 września 2017 r. Spółka 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 wynosiła 40 000 tys. zł.

W dniu 18 września 2017 r. Spółka 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 wynosiła 20 000 tys. zł.

W dniu 21 września 2017 r. Spółka 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 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 wynosiła 10 000 tys. zł.

W dniu 21 września 2017 r. Spółka 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:
 - 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,

W dniu 25 września 2017 r. Spółka 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 wynosiła 75 000 tys. zł,
- b) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia kapitałowego Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 2 652 tys. EUR,
- c) Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 414 tys. EUR,
- d) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia kapitałowego Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 700 tys. EUR.

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

- a) oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 7 233 tys. zł,
- b) oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytu nieodnawialnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 4 439 tys. zł.

W dniu 27 września 2017 r. wygasła umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Spółce przez Alior Bank S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 1 000 tys. zł.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła umowa wieloproduktowa udzielona Spółce przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach umowy wieloproduktowej wynosiła 48 000 tys. zł.

W dniu 29 września 2017 r. wygasła umowa dyskontowa udzielona Spółce przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach umowy dyskontowej wynosiła 2 000 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W dniu 30 września 2017 r. wygasła umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielona Spółce przez ING Bank Śląski S.A. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 5 000 tys. zł.

W dniu 09 października 2017 r. Spółka otrzymała od Deutsche Bank Polska S.A. pismo datowane na 06 października 2017 r. zawierające wypowiedzenie umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia Spółki wobec Deutsche Bank Polska S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 06 października 2017 r. wynosiło 55 163,24 EUR.

W dniu 02 listopada 2017 r. Spółka otrzymała od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. pismo datowane na 30 października 2017 r. zawierające wypowiedzenie umowy kredytu inwestycyjnego wraz z wezwaniem do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału oraz odsetek łącznie wynoszącego na dzień 29 października 2017 r. 1 684 783,36 EUR.

W związku z powyższym zobowiązania z tytułu inwestycyjnych kredytów długoterminowych Spółki zostały ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Spółka w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki. Informacja o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w notcie 4.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Spółki płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządcy przedstawionym we wniosku, zawieszenie spłat istniejącego zadłużenia w okresie postępowania sanacyjnego umożliwi bieżącą obsługę przez Spółkę zarówno kosztów samego postępowania sanacyjnego, jak również bieżące zaspokajanie zobowiązań, które powstaną po dniu otwarciu postępowania.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	389 119	389 234	388 652	219	363
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone*	215 184	215 184	215 184	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	3	3	3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	172 323	172 438	171 930	145	363
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	279	279	205	74	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 330	1 330	1 330	-	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	279 768	280 337	246 420	20 322	13 595
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	195 030	195 666	163 341	19 057	13 268
Kredyty w rachunku bieżącym	69	69	69	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	82 425	82 358	80 918	1 113	327
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	401	401	249	152	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 843	1 843	1 843	-	-

33.5 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 Spółki.

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Spółki 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.

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

33.6 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka 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.

Spółka 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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W dniu 19 września 2017 r. Spółka 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 Spółka nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę wartości należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych przy zmianie kursu walutowego o 15%, przy założeniu braku zabezpieczeń poprzez instrumenty finansowe.

Ryzyko walutowe

Rok zakończony 31.12.2017 roku	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	+ 15%	- 15%
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	111	0,4239	47	(7)	7
Zobowiązania handlowe w EUR	825	4,1709	3 441	(516)	516
Zobowiązania handlowe w SEK	188	0,4243	80	(12)	12
Zobowiązania handlowe w DKK	4	0,5602	2	-	-
Zobowiązania handlowe w GBP	4	4,7001	19	(3)	3
Aktywa handlowe w EUR	348	4,1709	1 451	218	(218)
Aktywa handlowe w NOK	34	0,4239	14	2	(2)
Środki pieniężne w EUR	483	4,1709	2 015	(302)	302
Środki pieniężne w SEK	40	0,4243	17	(3)	3
Środki pieniężne w NOK	2	0,4239	1	-	-
Środki pieniężne w DKK	1	0,5602	1	-	-
Kredyty bankowe w EUR	5 676	4,1709	23 674	(3 551)	3 551
				(4 174)	4 174

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Rok zakończony 31.12.2016 roku	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	+ 15%	- 15%
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	86	0,4868	42	(6)	6
Zobowiązania handlowe w EUR	477	4,4240	2 110	(317)	317
Zobowiązania handlowe w SEK	226	0,4619	104	(16)	16
Zobowiązania handlowe w DKK	2	0,5951	1	-	-
Zobowiązania handlowe w GBP	4	5,1445	21	(3)	3
Aktywa handlowe w SEK	5 185	0,4619	2 395	359	(359)
Aktywa handlowe w EUR	6 290	4,4240	27 827	4 174	(4 174)
Aktywa handlowe w DKK	14	0,5951	8	1	(1)
Środki pieniężne w EUR	382	4,4240	1 690	(254)	254
Środki pieniężne w NOK	40	0,4868	19	(3)	3
Środki pieniężne w DKK	1	0,5951	1	-	-
Kredyty bankowe w EUR	6 090	4,4240	26 942	(4 041)	4 041
				(106)	106

Poniższa tabela przedstawia szczegóły dotyczące wyceny walutowych kontraktów forward. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły niezrealizowane kontrakty walutowe forward.

	Wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych	
	Stan na	Stan na
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
<u>Sprzedaż waluty EUR</u>		
do 3 miesięcy	-	76
3 do 6 miesięcy	-	11
6 do 12 miesięcy	-	287
pow. 12 miesięcy	-	123
<u>Sprzedaż waluty SEK</u>		
do 3 miesięcy	-	(70)
3 do 6 miesięcy	-	(16)
Zobowiązania	-	411
Zabezpieczenie stopy procentowej		
<u>IRS w walucie EUR</u>		
pow. 12 miesięcy	-	(14)
	-	(14)
Razem zobowiązania	-	397

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

33.7 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmian wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej. Ryzyko to dotyczy zarówno aktywów oprocentowanych (np. lokat bankowych, obligacji) jak i zaciągniętych przez zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Udzielone limity kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Spółka dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych o 50 p.b., dla zobowiązań o charakterze kredytowym o oprocentowaniu zmiennym. W tabeli przedstawiony został wpływ wzrostu lub spadku stóp procentowych na wynik finansowy, przy czym wartości w nawiasach reprezentują spadek zysku brutto, a wartości bez nawiasów wzrost zysku brutto. Analizie wrażliwości poddano jedynie te zobowiązania o charakterze kredytowym, które są wrażliwe na zmiany stóp procentowych tj. są oprocentowane stawką WIBOR/EURIBOR + marża.

Rok zakończony 31.12.2017 roku	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+ 50 p.b. PLN'000	- 50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	215 184	(1 076)	1 076
Leasing finansowy	279	(1)	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 818	29	(29)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 330	(7)	7
		(1 055)	1 055

Rok zakończony 31.12.2016 roku	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+ 50 p.b. PLN'000	- 50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	15 801	(79)	79
Kredyty bankowe krótkoterminowe	179 298	(896)	896
Leasing finansowy	401	(2)	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 736	94	(94)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 843	(9)	9
		(892)	892

Przyjmując saldo kredytów długo i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy, na skutek wzrostu stopy procentowej o 100 p.b. koszt kredytu wzrósłby o 2 104 tys. zł (na 31.12.2016 r. koszt kredytu wzrósłby o 1 784 tys. zł).

Wartości godziwe

Bieżąca wartość księgowa aktywów finansowych nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na krótki termin wymagalności. Aktywa finansowe oprocentowane są wg stałej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe z tytułu długoterminowych kredytów bankowych wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia, a ich oprocentowanie ma charakter zmienny oparte o stopy WIBOR/EURIBOR powiększone o stałą marżę.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

34. Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Spółka wystawiła, według stanu na 31.12.2017 r., jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 35 336 tys. zł, 5 603 tys. EUR, 7 049 tys. SEK, 592 tys. NOK oraz 2 507 tys. DKK (2016 r.: 86 948 tys. zł, 5 617 tys. EUR, 18 494 tys. SEK, 109 tys. NOK oraz 280 tys. DKK).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 54 564 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 5 000 tys. zł;
- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 32 094 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 4 650 tys. zł;
- na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 6 546 tys. zł i 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w wysokości 1 807 tys. zł;
- na rzecz Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 103 545 tys. zł;
- powiązane - w wysokości 72 500 tys. zł. oraz 1 200 tys. EUR

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Vistal Gdynia SA posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji w łącznej wysokości 1 962 tys. zł.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia
Sprzedaż

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	-	2 679
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	6	138
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	694	350
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	388	398
Vistal Offshore Sp. z o.o.	31 130	2 821
Vistal Eko Sp. z o.o.	1 302	1 599
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	6 307	2 963
Vistal Marine Sp. z o.o.	1 865	107
Vistal AB	-	3
	41 692	11 058

W powyższej tabeli w przychodach ze sprzedaży ujęto dywidendy od Vistal Eko Sp. z o.o. (2017 r.: 1 117 tys. zł; 2016 r.: 821 tys. zł), Vistal Pref Sp. z o.o. (2017 r.: 0 tys. zł; 2016 r.: 1 027 tys. zł), Vistal Marine Sp. z o.o. (2017 r.: 1 000 tys. zł; 2016 r.: 0 tys. zł), Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. (2017 r.: 417 tys. zł; 2016 r.: 0 tys. zł), Vistal Construction Sp. z o.o. (2017 r.: 0 tys. zł; 2016 r.: 2 612 tys. zł).

Zakupy

	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe
	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	-	-	58 946	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	614	-	326	-
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	-	1 225	433	-
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	17 539	-	7 181	2 273
Vistal Offshore Sp. z o.o.	69 693	387	162 864	6
Vistal Eko Sp. z o.o.	1 947	-	19 240	-
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	15 458	1 418	21 344	1 478
Vistal Marine Sp. z o.o.	8 290	79	9 366	-
Vistal AB	230	2	421	-
VS NDT Sp. z o.o.	61	-	-	-
	113 832	3 111	280 121	3 757

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Należności

	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Udzielone pożyczki	Odpis aktualizujący	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Udzielone pożyczki
	Należności	Należności	Należności	Należności	Należności
	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	1 693	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	3	-	-	7	-
Vistal Ocyknownia Sp. z o.o.	766	225	(991)	46	1 175
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	4 398	-	(4 398)	55	-
Vistal Offshore Sp. z o.o.	45 659	17 591	(63 250)	18 356	10 039
Vistal Eko Sp. z o.o.	1 338	1 395	(2 733)	564	1 609
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	7 222	535	(7 757)	5 134	739
Vistal Marine Sp. z o.o.	1 560	-	(1 560)	13	-
Vistal AB	-	-	-	11	-
	60 946	19 746	(80 689)	25 879	13 562

Zobowiązania

	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki otrzymane	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki otrzymane
	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania
	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	-	-	21 904	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	320	-	-	-
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	1 133	3	4 203	-
Vistal Offshore Sp. z o.o.	1 151	-	19 604	-
Vistal Eko Sp. z o.o.	197	-	2 158	-
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	1 138	-	4 903	-
Vistal Marine Sp. z o.o.	3 747	-	40	-
VS NDT Sp. z o.o.	25	-	-	-
	7 711	3	52 864	-

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone na warunkach innych niż rynkowe.
Żadne z sald nie jest zabezpieczone.

35.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Sprzedaż	1 403	1 579
Zakupy	20 326	52
	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Należności	251	1 566
Zobowiązania	8 604	47
	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.		
Należności	1 962	1 962
Odpis aktualizujący należności	(1 962)	(1 962)
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zakupy	116	102
	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zobowiązania	20	10

36. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie kluczowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

	Rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki		
Wynagrodzenia	2 718	4 062
	2 718	4 062

Pozostałe transakcje

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

37. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Poniżej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, o których Spółka informowała w formie raportów bieżących.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

Postanowieniem z dnia 5 stycznia 2018 roku w sprawie o sygn. akt VI GR 35/17 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy, zabezpieczył majątek dłużnika: Vistal Offshore Sp. z o. o. poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w związku z wnioskiem dłużnika o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Spółka w dniu 19 stycznia 2018 r. powzięła informację o wydaniu dnia 16 stycznia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Pref Sp. z o.o. w związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego spółki.

W dniu 7 lutego 2018 r. Spółka w drodze umowy sprzedaży zbyła udziały w spółce zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu w Szwecji, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży wyniosła 123 tys. SEK.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ VI Wydział Gospodarczy w Gdańsku z dnia 07 lutego 2018 r. (sygn.akt .VI GR 39/17) został ustanowiony tymczasowy nadzorca sądowy w spółce zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

Spółka w dniu 15 lutego 2018 r. powzięła informację o podjęciu w dniu 15 lutego 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej Vistal Marine Sp. z o.o.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Jednostka Dominująca w dniu 12 marca 2018 r. powzięła informację o podjęciu w dniu 1 marca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej VS NDT Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca w dniu 16 kwietnia 2018 r. powzięła informację o wydaniu w dniu 12 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Sąd w uzasadnieniu postanowienia wskazał, iż nie zachodzą przesłanki do ogłoszenia upadłości Spółki zależnej, albowiem nie jest podmiotem niewypłacalnym i dokonała zaspokojenia swoich wierzycieli.

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

W dniu 8 stycznia 2018 r. Spółka powzięła informację o wpłynięciu pisma od AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. o wypłacie kwoty 4 992 tys. zł z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej na rzecz Metrostav SA Oddział w Polsce. Gwarancja została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy.

W dniu 19 lutego 2018 r. Spółka powzięła informację o wpłynięciu pism od AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. informujących:

- o wypłacie kwoty 7 973 tys. zł z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków;
- o wypłacie kwoty 148 tys. EUR z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarslef Grønland ApS z siedzibą w Grenlandii;
- o wypłacie kwoty 1 198 tys. DKK z wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki na rzecz Per Aarslef A/S z siedzibą w Danii.

W dniu 3 marca 2018 r. Spółka powzięła informację o złożeniu przez Energopol-Szczecin SA z siedzibą w Szczecinie żądania wypłaty kwoty w wysokości 4 035 tys. zł z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez PZU SA. Gwarancja została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy.

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Spółka powzięła informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 517 tys. EUR z ubezpieczeniowej gwarancji zwrotu zaliczki przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy.

Odstąpienia od umów przez Spółkę

W dniu 5 lutego 2018 r. Spółka odstąpiła od Umowy na wykonanie zamówienia pn. „Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie”, zawartej z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska, działającą w imieniu Gminy Miasta Gdańska. Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum: firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) w celu wspólnej realizacji zadania.

W dniu 7 marca 2018 r. Spółka odstąpiła od Umowy na wykonanie zamówienia pn. „Obwodnica Skawiny Etap II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44”, zawartej z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie. Równocześnie Spółka odstąpiła od umowy konsorcjum oraz porozumienia wykonawczego zawartych z Partnerami Konsorcjum: „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. w celu wspólnej realizacji zadania.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Pozostałe

W dniu 28 marca 2018 r. Spółka zawarła Porozumienie z Duro Felguera SA dotyczące rozliczenia umowy zawartej w dniu 5 lipca 2016 r. na wykonanie i montaż dwóch dźwigów.

Przedmiotem Porozumienia jest między innymi:

- ustalenie wynagrodzenia za nierozliczone prace wykonane przez Spółkę, które wyniesie 2 950 tys. EUR, które po spełnieniu warunków określonych w Porozumieniu zostanie zwiększone do kwoty 3 800 tys. EUR,
- wzajemne zrzeczenie się roszczeń zależne od warunku polegającego na wykonaniu przez strony postanowień Porozumienia.

W dniu 18 kwietnia 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sadu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie oddalenia zażalenia BigLift Shipping B.V. na postanowienie sędziego-komisarza z dnia 19 stycznia 2018 r. w przedmiocie stwierdzenia niedopuszczalności wpisu hipotek w księgach wieczystych Spółki. W związku z oddaleniem zażalenia stanowienie sędziego-komisarza w zakresie stwierdzającym niedopuszczalność wpisu hipotek stało się prawomocne. Jednocześnie Spółka w dniu 18 kwietnia 2018 r. wystąpiła z wnioskiem do arbitra przy Londyńskim Stowarzyszeniu Arbitrów Morskich (The London Maritime Arbitrators Association) („LMAA”), w którym przedstawiła swoje stanowisko i wdała się w spór z BigLift Shipping B.V. Spór dotyczy rozliczenia należności związanych z realizacją umowy łączącej strony w łącznej wysokości 1 731 tys. EUR, których zapłaty domaga się BigLift Shipping B.V. Spółka kwestionuje wysokość ww. kwoty. Zawarta między stronami umowa przewidywała rozstrzygnięcie sporów wynikających z realizacji umowy w drodze arbitrażu zgodnie z warunkami LMAA.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe*