

VISTAL Gdynia SA w restrukturyzacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 25 kwietnia 2019 r.

Oświadczenie Zarządu

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 2018 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 (20 281) tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.;
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 142 540 tys. złotych sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r.;
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 20 281 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.;
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 27 588 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.;
5. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe*

Gdynia, 25 kwietnia 2019 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	12
5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	21
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	48
15. Przychody i koszty finansowe	49
16. Podatek dochodowy.....	51
17. Rzeczowe aktywa trwałe	53
18. Wartości niematerialne	59
19. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	60
20. Inwestycje w jednostkach powiązanych.....	61
21. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	63
22. Zapasy	63
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
25. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	65
26. Utrata wartości aktywów	66
27. Kapitał własny	67
28. Zysk przypadający na jedną akcję	68
29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	68
30. Rezerwy.....	71
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	72
32. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	73

33.	Instrumenty finansowe	73
34.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	75
35.	Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	83
36.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	83
37.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa	88
38.	Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i przekształcenie danych porównawczych	88
39.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	94

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota nr	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Przychody	10	41 713	114 749
Koszt własny sprzedaży	11	(32 462)	(247 060)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		9 251	(132 311)
Koszty sprzedaży	11	(1)	(1 060)
Koszty ogólnego zarządu	11	(16 149)	(16 104)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		(6 899)	(149 475)
Pozostałe przychody operacyjne	13	23 928	41 959
Pozostałe koszty operacyjne	14	(20 269)	(179 501)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(3 240)	(287 017)
Przychody finansowe	15	1 923	5 500
Koszty finansowe	15	(20 961)	(108 658)
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej		(22 278)	(390 175)
Podatek dochodowy	16	-	(7 141)
Zysk/(strata) netto		(22 278)	(397 316)
Inne całkowite dochody z tytułu:		1 997	927
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		1 997	793
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	134
Całkowite dochody ogółem		(20 281)	(396 389)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota nr	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Stan na 01.01.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	41 546	39 360	88 334
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17	240	233	2 657
Pozostałe wartości niematerialne	18	889	966	3 258
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	19	9 064	9 522	29 720
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	20	-	134	57 456
Pożyczki udzielone	20	-	-	1 457
Należności długoterminowe	23	1 567	2 655	3 410
Aktywa trwałe razem		53 306	52 870	186 292
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	2 772	4 370	296
Należności z tytułu dostaw i usług	23	24 772	33 633	184 450
Pozostałe należności	23	10 177	11 179	50 224
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23	5 296	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	-	12 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	33 415	5 827	18 750
Aktywa obrotowe razem		76 432	55 009	265 861
Aktywa klasy fikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25	12 802	53 505	-
Aktywa razem		142 540	161 384	452 153

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Stan na 01.01.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	27	711	711	711
Kapitał zapasowy	27	49 668	49 668	49 668
Kapitał rezerwowy		75 750	75 750	64 160
Zyski zatrzymane		(390 294)	(394 368)	12 683
Kapitał z aktualizacji wyceny		13 773	38 128	39 056
Razem kapitał własny		(250 392)	(230 111)	166 278
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	-	-	15 801
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	72	204	813
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21	-	-	2 020
Rezerwy długoterminowe	30	41	41	101
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4	5	233
Zobowiązania długoterminowe razem		117	250	18 968
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	97 258	110 805	81 712
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	214 018	215 687	179 781
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	1 690	2 240	2 933
Rezerwy krótkoterminowe	30	1	2	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	79 848	62 283	2 251
Przychody przyszłych okresów		-	228	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem		392 815	391 245	266 907
Zobowiązania razem		392 932	391 495	285 875
Pasywa razem		142 540	161 384	452 153

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku (dane przekształcone)	711	64 160	49 668	39 056	12 683	166 278
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(397 316)	(397 316)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	793	-	793
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	134	-	134
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	927	(397 316)	(396 389)
Podział zysków z lat ubiegłych	-	11 590	-	-	(11 590)	-
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(1 857)	1 857	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych na zyski zatrzymane	-	-	-	2	(2)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)	711	75 750	49 668	38 128	(394 368)	(230 111)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	711	75 750	49 668	38 128	(394 368)	(230 111)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(22 278)	(22 278)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 997	-	1 997
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 997	(22 278)	(20 281)
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(390)	390	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych na zyski zatrzymane	-	-	-	(25 962)	25 962	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	711	75 750	49 668	13 773	(390 294)	(250 392)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(22 278)	(397 316)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 496	5 132
Amortyzacja wartości niematerialnych	137	221
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1 729	89 596
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tyt.pożyczek	(199)	19 746
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	111	-
(Przychody)/koszty finansowe netto	16 218	8 344
Odsetki otrzymane	301	139
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(1 461)	2 740
Podatek dochodowy	-	7 141
	<u>21 332</u>	<u>133 059</u>
Zmiana stanu zapasów	625	(4 074)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 410	178 008
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 215	88 591
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1)	(60)
	<u>16 249</u>	<u>262 465</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>15 303</u>	<u>(1 792)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	(5 295)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>10 008</u>	<u>(1 792)</u>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	39 597	184
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Dywidendy otrzymane	-	1 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 498)	(10 644)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(1 170)
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(7 900)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	37 099	(18 530)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	19 239
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 627)	(4 693)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(181)	(446)
Zapłacone odsetki	(711)	(6 183)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	-	(518)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	(19 519)	7 399
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 588	(12 923)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 827	18 750
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33 415	5 827
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 roku, nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 roku spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku, 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r oraz okres porównawczy od dnia 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r.

W dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”).

W związku z połączeniem spółek niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym obejmującym dane „Spółki Przejmującej” oraz „Spółki Przejętej”.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Spółki ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostanie zatwierdzone do publikacji w dniu 26 kwietnia 2019 r.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 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.

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 wnioskuje 5 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. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka w dniu 25 czerwca 2018 r. powzięła informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Spółki w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony w postępowaniu sanacyjnym Spółki, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. W wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza Spółka zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Spółki.

Umowa została zawarta w wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 11 czerwca 2018 r. w przedmiocie zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego Spółki, w którym dodano punkt przewidujący „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. Usługi świadczone przez Doradcę mają polegać na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla inwestorów i badanie rynku oraz kompleksowe wsparcie w prowadzeniu ewentualnej transakcji.

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 kadrę 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 (łączny 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.
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 wahaniom 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 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 kontraktów, 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”

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
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy
6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta
8. Budowa nowej organizacji
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów
2. Dezinwestycje
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project managera
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej
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”:

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
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów
2. Dalsze dezinwestycje
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu

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”

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
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu
3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich

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;
3. 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.

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:

1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia była 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 uwarunkowana była uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wyniosła 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.

2. 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, 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 posiadała 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 Czarna 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. w restrukturyzacji

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszyźnie. Dnia 25 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie

o otwarciu postępowania sanacyjnego Vistal Eko Sp. z o.o. 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.

Spółka w dniu 26 października 2018 r. złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zaktualizowany dodatek do Planu Restrukturyzacyjnego zawierający zmienione propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 7 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych tj. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) 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 wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat –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, przystąpienia do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach

Propozycje układowe dotyczące Grupy 1: Umorzenie 95% wierzytelności głównej i spłata 5% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 nie większe niż 10 000 zł

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Umorzenie 0% wierzytelności głównej i spłata 100% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający: a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 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, b) jedynie wierzytelności z tytułu odsetek powstałych od wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Umorzenie 50% wierzytelności głównej i spłata 50% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Umorzenie 50% wierzytelności głównej i spłata 50% wierzytelności głównej, w tym 25% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami finansującymi, które udzieliły Spółce finansowania dłużnego w tym lecz nie wyłącznie w formie kredytów, pożyczek, gwarancji i innych o podobnym charakterze, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6 i 7.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 5: Umorzenie 40% wierzytelności głównej i spłata 60% wierzytelności głównej, w tym 10% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia z wyłączeniem zabezpieczenia w formie cesji (przelewu) wierzytelności na zabezpieczenie, którzy wyrażą zgodę na objęcie tych wierzytelności układem.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 6: Umorzenie 0% wierzytelności głównej i spłata 100% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi.

Grupa 7. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone w formie cesji (przelewu) wierzytelności na zabezpieczenie w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia, którzy wyrażą zgodę na objęcie tych wierzytelności układem.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 7: Umorzenie 40% wierzytelności głównej i spłata 60% wierzytelności głównej, w tym 10% wierzytelności głównej środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na akcje Spółki.

Dla wszystkich Grup Spółka proponuje umorzenie wierzytelności ubocznych tj. odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności, z tym zastrzeżeniem, iż jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wyżej wymienione wierzytelności uboczne zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi. Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy. Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nie objęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Dłużnik rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 40 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 2019 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, spis inwentarza 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 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

W związku z trwającymi postępowaniami sanacyjnymi spółek Vistal Eko Sp. z o.o., Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz Vistal Pref Sp. z o.o. ich strategia będzie zależała od opracowanych planów restrukturyzacji i przyjętych w ich ramach działań restrukturyzacyjnych.

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. w restrukturyzacji zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

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.

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. W 2018 roku Spółka nie wyceniała aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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 nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są one obowiązujące po raz pierwszy:

- 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 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- 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 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2014-2016) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ MSSF 9 Instrumenty finansowe na sprawozdanie finansowe Spółki

MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Standard zastąpił MSR 39 i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

MSSF 9 wprowadził trzy główne kategorie aktywów finansowych:

- 1) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- 2) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- 3) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostało przeniesionych do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest:

- a) ujmowanie w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- b) ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązań z ksiąg.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. W odniesieniu do części MSSF 9 dotyczącej klasyfikacji i wyceny Spółka dokonała analizy prowadzonej działalności pod kątem określenia modeli biznesowych w taki sposób, aby odzwierciedlały one sposób, w jaki zarządza się aktywami finansowymi, aby zrealizować określony cel biznesowy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka ustaliła następujące modele biznesowe:

1. utrzymywanie aktywów w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych – do tej grupy Spółka klasyfikuje wszystkie należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne,
2. utrzymywanie aktywów w innych celach (tj. inny model biznesowy), np. w celu realizacji wzrostu wartości godziwej instrumentu. Do tej grupy Spółka zakwalifikowała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Wdrożenie MSSF 16

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Spółka szacuje, że przyjęcie do zastosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego,

która zostałaby ujęta jako prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania finansowe z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego została ujawniona w nocie nr 32.

Natomiast w odniesieniu do pozostałych wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Spółka nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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	
	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
SEK	0,4201	0,4243
NOK	0,4325	0,4239
DKK	0,5759	0,5602
USD	3,7597	3,4813

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 trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe 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 trwałe,
- ulepszenia w obcych rzeczowych aktywach trwałych,
- rzeczowe aktywa trwałe 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 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 konserwacje

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

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 nocie 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.

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 trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe 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 trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania aktywa trwałego do użytkowania.

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.

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.

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.

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 aktywów finansowych utrzymywanych 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 uprzednio 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 księgową 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.

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienie jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenie 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 w ramach przyjętej polityki 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 nominalów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych.

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.

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.

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 aktualizujące.

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 trwale 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.

7.12 Kapitał własny

Kapitał własny ujmują 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 finansowymi 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.

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 aktuarium. 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:

- 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 aktuarusza.

7.16 Podatki

7.16.1 Podatek dochodowy

Podstawowe stawki podatkowe w 2018 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 2018 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 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 przeprowadzania 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, ujemne 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.

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 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 otrzymaniem 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,
- 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.

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:

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Zobowiązania ogółem	392 932	391 495
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(33 415)	(5 827)
Zadłużenie netto	359 517	385 668
Kapitał własny	(250 392)	(230 111)
Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	-
Skorygowany kapitał własny	(250 392)	(230 111)
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(1,44)	(1,68)

10. Przychody

	Rok zakończony	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	36 767	106 890
Przychody ze sprzedaży innych usług	1 045	735
Przychody ze sprzedaży usług najmu	3 775	5 101
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	126	2 023
	41 713	114 749

11. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Koszty rodzajowe		
Amortyzacja	4 633	5 353
Zużycie materiałów i energii	10 855	32 350
Usługi obce	23 887	176 371
Podatki i opłaty	1 232	1 600
Wynagrodzenia	4 508	6 550
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	995	939
Pozostałe koszty rodzajowe	2 082	39 770
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	467	1 639
Razem	48 659	264 572
Zmiana stanu produktów	47	348
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 462	247 060
Koszty sprzedaży	1	1 060
Koszty ogólnego zarządu	16 149	16 104

	Rok zakończony	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Koszty ogólnego zarządu		
Amortyzacja	3 575	3 304
Zużycie materiałów i energii	1 049	441
Usługi obce	3 731	2 785
Podatki i opłaty	1 054	1 078
Wynagrodzenia	4 154	6 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	920	346
Pozostałe koszty rodzajowe	1 666	1 631
Razem	16 149	16 104

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wynagrodzenia	4 508	6 550
Narzuty na wynagrodzenia	767	785
Pozostałe świadczenia pracownicze	228	154
	5 503	7 489

	Rok zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017 (dane przekształcone)
Zatrudnienie średnioroczne		
Pracownicy - stanowiska administracyjne	27	40
Pracownicy - stanowiska pozostałe	12	-
	39	40

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Zysk ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	45	-
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	12	298
Naliczone kary i odszkodowania	2 465	41 577
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	16 233	1
Wykup z leasingu	651	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3 159	2
Odpisane zobowiązania	156	50
Zwrot opłat sądowych	-	4
Rozwiązanie rezerw na gwarancje i kary	470	-
Zwrot składki ubezpieczeniowej	607	-
Inne	130	27
	23 928	41 959

Spółka dokonała w okresie pierwszego półrocza 2018 roku zabezpieczenia środków trwałych będących na dzień 31.12.2017 roku w posiadaniu jednostek zależnych poprzez ich przewiezienie na tereny będące pod kontrolą Spółki, w związku z czym dokonała ich ujawnienia. Środki te na 31.12.2017 roku w toku inwentaryzacji zostały rozpoznane jako niedobory w związku z niepotwierdzeniem przez spółki zależne spisów z natury.

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Straty ze zbycia aktywów		
Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	175
	-	175
Utworzone odpisy aktualizujące		
Wartości niematerialne	-	2 076
Rzeczowe aktywa trwałe	41	8 315
Zapasy	111	-
Należności handlowe	11 209	126 672
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 462	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 251	4 626
	14 074	141 689
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	1 036	140
Darowizny	-	15
Opłaty sądowe	133	72
Szkody komunikacyjne	5	22
Kary i odszkodowania	4 370	29 700
Niedobory inwentaryzacyjne	154	4 097
Spisane należności	1	859
Koszty zaniechanej inwestycji	-	2 348
Koszty restrukturyzacji	-	361
Ubezpieczenia	453	-
Inne	43	23
	6 195	37 637
	20 269	179 501

W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 11 110 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu wypłat z gwarancji w kwocie 11 240 tys. zł zostały zaprezentowane per saldo w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji utworzone odpisy aktualizujące na należności handlowe.

15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Kategorie instrumentów finansowych	Rok zakończony	
		31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Przychody odsetkowe:			
Odsetki od udzielonych pożyczek	Pożyczki udzielone i należności własne	1 313	709
Odsetki od środków bankowych	Pożyczki udzielone i należności własne	68	139
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności własne	233	202
Odpisane zobowiązania z tytułu odsetek		18	-
Przychody odsetkowe razem		1 632	1 050
Pozostałe przychody finansowe:			
Zysk na różnicach kursowych		-	1 822
Dywidendy		-	2 534
Rozwiązanie odpisu na pożyczkę		199	-
Zabezpieczenia na rzecz banku		92	94
Pozostałe przychody finansowe razem		291	4 450
Przychody finansowe razem		1 923	5 500

W czerwcu 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała dywidendę w wysokości 9 109 tys. zł od spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o., która w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 roku oraz za III kwartał 2018 roku była wykazana w przychodach finansowych. W związku z połączeniem spółek Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji i Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. w dniu 15 listopada 2018 roku w ramach eliminacji wzajemnych przychodów i kosztów przychód finansowy z tyt. dywidendy został wyłączony z ksiąg i sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej.

Koszty finansowe

	Kategorie instrumentów finansowych	Rok zakończony	
		31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Koszty odsetkowe			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	17 071	12 523
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	766	49
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		267	7
Odsetki leasingowe		8	58
Odpis aktualizujący należności odsetkowe		-	202
Odsetki pozostałe		-	43
Koszty odsetkowe razem		18 112	12 882
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 358	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7	456
Strata ze zbycia inwestycji		82	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	74 969
Odpis aktualizujący na należności z tytułu udzielonych pożyczek		1 313	19 805
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według	65	546
Pozostałe		24	-
Pozostałe koszty finansowe razem		2 849	95 776
Koszty finansowe razem		20 961	108 658

16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu

	Rok zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu		
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	-	7 141
Podatek dochodowy	-	7 141

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenie)/uznanie	Po opodatkowaniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2018			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	15 770	(1 997)	13 773
2017			
(dane przekształcone)			
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	39 055	(927)	38 128

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
	31.12.2018		31.12.2017	
	%	PLN'000	%	PLN'000
				(dane przekształcone)
Zysk/(strata) netto		(22 278)		(397 316)
Podatek dochodowy		-		7 141
Zysk/(strata) brutto		(22 278)		(390 175)
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	(4 233)	19%	(74 133)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale)	(31%)	6 897	(14%)	54 809
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1%	(155)	2%	(7 188)
Różnice trwale	1%	(155)	2%	(6 707)
Dywidendy otrzymane	-	-	-	(481)
Nieujęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11%	(2 509)	(8%)	30 113
Realizacja straty podatkowej na reorganizacji grupy kapitałowej	-	-	(1%)	3 541
Inne różnice trwale	-	-	-	(1)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		-	(2%)	7 141

Strata podatkowa Spółki za 2018 rok wyniosła 1 959 tys. zł, która będzie mogła być rozliczona w ciągu kolejnych 5 lat z dochodu uzyskanego przez Spółkę.

Ogółem straty podatkowe za lata 2015-2018 wynoszą 110 643 tys. zł. Termin na rozliczenie tych strat z dochodu podlegającego opodatkowaniu wynosi 5 lat.

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 (dane przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	4 745	310 963	12 972	925	4 543	334 148	2 657	336 805
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	1 662	1 610	305	35	3 612	2 038	5 650
- przeklasyfikowanie	-	306	891	424	4 770	6 391	-	6 391
- ujawnienie	-	-	-	-	2	2	-	2
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	1 238	52	-	3	1 293	-	1 293
- przeszacowanie do wartości godziwej	3	7 108	-	-	-	7 111	-	7 111
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(17)	(56)	(33)	(106)	-	(106)
- likwidacja	-	-	-	-	(155)	(155)	(2 348)	(2 503)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(1 293)	(1 293)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(4 722)	(260 398)	(1 979)	-	-	(267 099)	(821)	(267 920)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(81)	-	(2 121)	(2 202)	-	(2 202)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(227)	(262)	-	(489)	-	(489)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	(17 767)	-	-	-	(17 767)	-	(17 767)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	26	43 112	13 221	1 336	7 044	64 739	233	64 972
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	-	1 661	147	75	1 883	690	2 573
- przeklasyfikowanie	-	-	470	482	381	1 333	-	1 333
- ujawnienie	-	-	308	59	2 248	2 615	-	2 615
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	683	-	-	-	683	-	683
- przeniesienie z innej grupy	-	16	-	-	69	85	-	85
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	3 136	-	-	-	3 136	-	3 136
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(280)	-	(1)	(281)	-	(281)
- likwidacja	-	(26)	(363)	(15)	(48)	(452)	-	(452)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(683)	(683)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 070)	-	-	-	(1 070)	-	(1 070)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(101)	-	(137)	(238)	-	(238)
- przeniesienie do innej grupy	-	-	(56)	-	(29)	(85)	-	(85)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(1 367)	(438)	-	(1 805)	-	(1 805)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	26	45 851	13 493	1 571	9 602	70 543	240	70 783

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

	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
Umorzenie i utrata wartości	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
								(dane przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	234 299	7 583	486	3 447	245 815	-	245 815
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	3 523	1 005	326	278	5 132	-	5 132
- odpis aktualizujący	-	-	49	-	-	49	-	49
- wycena do wartości godziwej	-	4 056	-	-	-	4 056	-	4 056
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(13)	(5)	(29)	(47)	-	(47)
- likwidacja	-	-	-	-	(15)	(15)	-	(15)
- odpis aktualizujący	-	-	(55)	-	-	(55)	-	(55)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(71)	-	(2 048)	(2 119)	-	(2 119)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(222 974)	(378)	-	-	(223 352)	-	(223 352)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	(3 823)	-	-	-	(3 823)	-	(3 823)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	15 081	8 120	545	1 633	25 379	-	25 379
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	2 043	1 188	296	969	4 496	-	4 496
- przeniesienie z innej grupy	-	-	-	-	69	69	-	69
- odpis aktualizujący	-	-	42	-	-	42	-	42
- wycena do wartości godziwej	-	1 446	-	-	-	1 446	-	1 446
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(281)	-	(1)	(282)	-	(282)
- likwidacja	-	(13)	(268)	-	(49)	(330)	-	(330)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(88)	-	(68)	(156)	-	(156)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(886)	-	-	-	(886)	-	(886)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(226)	(437)	-	(663)	-	(663)
- przeniesienie do innej grupy	-	-	(40)	-	(29)	(69)	-	(69)
- odpis aktualizujący	-	-	(49)	-	-	(49)	-	(49)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	17 671	8 398	404	2 524	28 997	-	28 997
Wartość księgowa								
Według stanu na dzień 01.01.2017	4 745	76 664	5 389	439	1 096	88 333	2 657	90 990
Według stanu na dzień 31.12.2017	26	28 031	5 101	791	5 411	39 360	233	39 593
Według stanu na dzień 31.12.2018	26	28 180	5 095	1 167	7 078	41 546	240	41 786

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Grunty	31	31
Budynki	23 486	25 450
Obiekty inżynierii lądowej	5 787	14 256
RAZEM	29 304	39 737

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

Pomiary wartości
godziwej na
dzień
31 grudnia 2018
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>			28 206
- grunty	-	-	26
- budynki	-	-	22 598
- budowle	-	-	5 582

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

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018r.	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	22 598				
- budynki	22 570	Podejście porównawcze	Cena za metr kwadratowy	1 310,66 PLN - 2 764,34 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	28	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
Budowle	5 582				
- budowle	5 178	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
- budowle	404	Podejście dochodowe	Stawka wynajmu za metr kwadratowy	3,60 PLN - 5,60 PLN	Im wyższa stawka z wynajmu za metr, tym wyższa wartość godziwa

Dzierżawa nieruchomości

Spółka użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne, nabrzeże i plac magazynowy. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła w 2018 r. 2 147 tys. zł netto (2017 r.: 1 506 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 nie zawierała nowych umów leasingowych (w 2017 r Spółka nabyła leasingowane aktywa o wartości brutto 150 tys. zł) (patrz nota 29). Umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31.12.2018 r. wartość księgowa nieruchomości własnych wraz z prawem użytkowania wieczystego stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 41 929 tys. zł, wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 254 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 3 000 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie modernizacji Nabrzeża Węgierskiego w Gdyni. Koszt wytworzenia w okresie od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wyniósł 690 tys. zł (2017 r.: 2 038 tys. zł - dane przekształcone).

W okresie sprawozdawczym przyjęto do użytkowania głównie zakończoną inwestycję na Nabrzeżu Węgierskim w Gdyni na kwotę 683 tys. zł.

18. Wartości niematerialne

Wartość brutto	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000 (dane przekształcone)	PLN'000 (dane przekształcone)	PLN'000 (dane przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	3722	120	3842
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	6	-	6
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	-	-	-
- likwidacja	(3)	-	(3)
- niedobory inwentaryzacyjne	(33)	-	(33)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	3692	120	3812
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	60	-	60
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(56)	-	(56)
- niedobory inwentaryzacyjne	(3)	-	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	3 693	120	3 813

Umorzenie i utrata wartości	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	464	120	584
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	222	-	222
- odpis aktualizacyjny	2 076	-	2 076
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(3)	-	(3)
- niedobory inwentaryzacyjne	(33)	-	(33)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 726	120	2 846
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	137	-	137
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(56)	-	(56)
- niedobory inwentaryzacyjne	(3)	-	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	2804	120	2924
Wartość księgowa			
Według stanu na dzień 01.01.2017	3258	-	3258
Według stanu na dzień 31.12.2017	966	-	966
Według stanu na dzień 31.12.2018	889	-	889

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 2018 r. po uwzględnieniu odpisu za rok 2018 wyniosła 9 064 tys. zł.

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu PLN'000
	(dane przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	29 720
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(590)
- przeniesienie do aktywów do sprzedaży	(18 861)
- odpis aktualizujący	(747)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	9 522
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(458)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	9 064

20. Inwestycje w jednostkach powiązanych

20.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
	(dane przekształcone)	
Inwestycje długoterminowe		
Udziały w jednostkach powiązanych	-	134
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
	-	134
Inwestycje krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	-	-
	-	-

Stan na dzień 31 grudnia 2018 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 Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	-
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	-
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	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. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	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%	-
			-
<i>Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</i>			
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	-
			-
<i>Udziały i akcje razem</i>			
			-

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych są prezentowane w inwestycjach długoterminowych i są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisu aktualizującego ich wartość. W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2018 roku Spółka nie nabywała żadnych akcji i udziałów w spółkach zależnych.

W 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcji i udziałów:

- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 lutego 2018 r. Spółka zbyła 100% udziałów w spółce zależnej Vistal AB z siedzibą w Goteborgu w Szwecji, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży wyniosła 123 tys. SEK (równowartość w PLN 52 tys. zł). Strata na sprzedaży udziałów wyniosła 82 tys. zł.

W dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji połączenia Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”).

W związku z połączeniem spółek niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym obejmującym dane „Spółki Przejmującej” oraz „Spółki Przejętej”.

Dane porównawcze zostały retrospektywnie odpowiednio przekształcone zgodnie z zasadami rachunkowości.

Retrospektywne przekształcenie danych porównawczych oraz korekt z tym związanych dotyczących sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w nocie 38.

21. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka w 2018 roku zdecydowała się nie rozpoznawać aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na brak oszacowanych przyszłych dochodów podatkowych wpływających na możliwość rozliczenia różnic przejściowych oraz jednocześnie ze względu na wysoki poziom strat podatkowych.

22. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Materiały (surowce)	2 328	1 873
Towary	444	2 497
	2 772	4 370

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 8 474 tys. zł (2017 r.: 27 808 tys. zł). W 2018 r. zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 111 tys. zł (2017 r.: 0 tys. zł).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	128 935	126 682
w tym:		
- od jednostek powiązanych	32 807	44 251
- od pozostałych jednostek	96 128	82 431
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy w tym:	232	-
- od jednostek powiązanych	232	-
Wycena kontraktów budowlanych	2 441	18 000
Kaucje	4 309	3 649
- do 12 miesięcy	2 618	2 180
- powyżej 12 miesięcy	1 691	1 469
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług *	(111 145)	(114 698)
	24 772	33 633
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 296	-
	5 296	-

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Pozostałe należności		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 718	8 567
Zaliczki na dostawy, w tym:	125	458
- od pozostałych jednostek	125	458
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	189
Zajęcia komornicze	244	257
Należności od pracowników	72	94
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	625	838
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	393	764
Inne	-	12
	10 177	11 179

*Odpisy aktualizujące uwzględniają oczekiwaną stratę kredytową wg postanowień związanych z wprowadzeniem MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	1 507	2 126
Ubezpieczenia budowlane	34	455
Inne należności długoterminowe	26	74
	1 567	2 655

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 41 835 tys. zł (2017 r.: 60 038 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 39 607 tys. zł (2017 r.: 73 939 tys. zł).

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	114 698	7 270
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	20 862	107 484
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(24 415)	(56)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	111 145	114 698

Na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 111 145 tys. zł (2017 r: 114 698 tys. zł). Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych wynosiły 32 979 tys. zł, w tym: Vistal Offshore sp. z o.o. – 31 998 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. – 136 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. – 839 tys. zł, VS Office 1 sp. z o.o. – 3 tys. zł, VS Office 2 sp. z o.o. – 3 tys. zł. Utworzone odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wyniosły 79 528 tys. zł.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
		(dane przekształcone)
Przeterminowane od 1 do 30 dni	2 602	190
Przeterminowane od 31 do 120 dni	3 153	11 240
Przeterminowane powyżej 121 dni	9 906	1 393
	15 661	12 823

Co do kwoty należności wynoszącej 10 846 tys. zł wobec kontrahenta krajowego z segmentu infrastrukturalnego Spółka nie zawiązała odpisu aktualizującego w związku z istniejącymi zobowiązaniami wobec tego kontrahenta w wysokości 22 489 tys. zł oraz złożonymi zarówno przez Spółkę jak i kontrahenta oświadczeń o potrąceniu wzajemnych wierzytelności. Strony są w trakcie uzgadniania sposobu rozliczenia potrącenia.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
		(dane przekształcone)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	33 415	5 827
	33 415	5 827

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Nieruchomości w Dębogórz	2 240	2 555
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	6 117	4 794
Nieruchomości w Gdyni przy ul.Czechosłowackiej	4 445	46 156
	12 802	53 505

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca 2019 r.
- b) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca 2019 r.
- c) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca 2019 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca 2019 roku. Spółka wydłużyła okres finalizacji transakcji w związku z otrzymaniem ofert na poziomie odbiegającym od oczekiwań oraz posiadanych operatów szacunkowych. Jednocześnie pozycja gotówkowa Spółki nie uzasadnia realizacji transakcji na warunkach sprzedaży wymuszonej na warunkach odbiegających od przyjętych założeń. Pomimo tego Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

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 oraz aktywów trwałych klasyfikowanych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wyceniła rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz aktywa klasyfikowane do sprzedaży wg wartości godziwej. Wycena nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2018 roku została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych w wyniku przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej dokonano zwiększenia ich wartości o kwotę 1 689 tys. zł, w tym rozwiązano odpis aktualizujący z lat poprzednich w wysokości 1 730 tys. zł, z tego rozwiązany odpis aktualizujący w wysokości 1 012 tys. zł został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne, a rozwiązany odpis w wysokości 718 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast utworzony odpis aktualizujący w wysokości 41 tys. zł, który został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne.

Odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniósł 219 tys. zł i został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne, a odpis w wysokości 527 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny.

W 2018 roku został odwrócony odpis z 2017 roku w wysokości 747 tys. zł., który został odniesiony na kapitał.

Wartość aktualizacji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 1 245 tys. zł, w tym odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wyniósł 1 251 tys. zł, który został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego w wysokości 6 tys. zł, które zostało odniesione w pozostałe przychody operacyjne.

W związku z przeprowadzoną weryfikacją zapasów Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w związku z ich utratą wartości na łączną kwotę 111 tys. zł.

Spółka dokonała również odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetek od pożyczek w spółkach zależnych w łącznej wysokości 5 835 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 4 522 tys. zł oraz należności z tytułu odsetek od pożyczek w wysokości 1 313 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 17 717 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
	31.12.2018	PLN'000		31.12.2018
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	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 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 2018 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:

	Rok zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
		(dane przekształcone)
Zysk/(strata) netto	(22 278)	(397 316)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(22 278)	(397 316)
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	(1,57 zł)	(27,96 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 34.4, 34.6 i 34.7.

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	132
Gwarancje bankowe	25	72
	72	204
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	186 856	188 323
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	27 159	27 361
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	100	846
Gwarancje bankowe	72	64
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 518	1 330
	215 708	217 927

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.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	31.12.2018 PLN'000	Odsetki 31.12.2018 PLN'000	31.12.2018 PLN'000		31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Odsetki 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	
Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego								
Do roku	103	3	100		897	51	846	
1 do 5 lat	48	1	47		136	4	132	
Ogółem	151	4	147		1 033	55	978	

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu finansowego		
Urządzenia techniczne i maszyny	9	1 177
Środki transportu	119	321
Razem	128	1 498

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

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Urządzenia techniczne i maszyny	-	25
Środki transportu	-	194
Razem	-	219

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	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Urządzenia techniczne i maszyny	-	34
Środki transportu	-	254
Razem	-	288

30. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 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
Stan na 1 stycznia 2018 roku	43	43
Utworzenie	42	42
Rozwiązanie	(43)	(43)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	42	42
Część długoterminowa	41	41
Część krótkoterminowa	1	1

Założenia aktuarialne

	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa	2,60%	3,25%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,20%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	95 972	108 817
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	1 505	6 928
- wobec pozostałych jednostek	94 467	101 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	392	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	569	636
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	299	954
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	54	-
- wobec pozostałych jednostek	245	954
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	26	398
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	21	-
- wobec pozostałych jednostek	5	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	97 258	110 805
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	666	473
- od pozostałych jednostek	666	473
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 567	3 239
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	582	666
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	469	1 142
Wypłaty z gwarancji	47 779	27 062
Rezerwa na kary i roszczenia	27 701	29 687
Inne	84	14
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	79 848	62 283

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2018 r.: 569 tys. zł (2017 r.: 636 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 34.4 i 34.6.

32. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego dotyczą głównie umowy, której przedmiotem jest dzierżawa nieruchomości gruntowej.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu umów wynoszą:

	stan na dzień 31.12.2018 PLN'000
- do 1 roku	285
- od 1 do 5 lat	1 377
- powyżej 5 lat	1 854
Razem	3 516

33. Instrumenty finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017). Od 1 stycznia 2018 roku wprowadzono nową klasyfikację instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Klasyfikacja wg MSSF 9
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Należności handlowe	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik Pożyczki i należności	Inny (realizacja wzrostu wartości godziwej instrumentu) Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	
Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	

	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wartość księgową 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	18 022	11 984
(ii) Lokaty i depozyty	-	-
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	-	-
- Nabyte obligacje, weksle, bony	-	-
- Pożyczki udzielone	-	-
(iv) Pozostałe należności finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 309	3 649
Pożyczki i należności, razem	22 331	15 633
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 415	5 827

	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Wartość księgową kategorii i klas zobowiązań finansowych:		
Instrumenty zabezpieczające	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	214 018	215 687
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 364	108 817
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	325	1 352
(v) Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 518	1 330
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	312 225	327 186
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	147	978
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9, razem	147	978

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

34.1 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.

34.2 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 umożliwia 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.

34.3 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	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	24 772	33 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 415	5 827

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 15 265 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. (2017 r.: 10 832 tys. zł).

Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych

	w tym				
	Wartość księgową	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	33 415	33 415	-	-	-

Środki pieniężne w kasie	11	11	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 404	33 404	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-

	w tym				
	Wartość księgową	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	5 827	5 827	-	-	-

Środki pieniężne w kasie	8	8	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 819	5 819	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-

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
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2018 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Niewymagalne	19 425	(10 315)	9 110
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 604	(1)	2 603
Przeterminowane od 31 do 120 dni	4 613	(1 460)	3 153
Przeterminowane od 121 do 365 dni	14 705	(14 068)	637
Przeterminowane powyżej 1 roku	115 488	(106 219)	9 269
	156 835	(132 063)	24 772

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
	(dane przekształcone)		
Niewymagalne	19 675	(1 104)	18 571
Przeterminowane od 0 do 30 dni	13 765	(13 542)	223
Przeterminowane od 31 do 120 dni	97 393	(85 384)	12 009
Przeterminowane od 121 do 365 dni	15 818	(14 336)	1 482
Przeterminowane powyżej 1 roku	21 485	(20 137)	1 348
	168 136	(134 503)	33 633

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie 23.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 132 063 tys. zł (2017 r: 134 503 tys. zł). Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych wynoszą 53 622 tys. zł, w tym: Vistal Offshore sp. z o.o. – 50 777 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. – 1 635 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. – 1 204 tys. zł, VS Office 1 sp. z o.o. – 3 tys. zł, VS Office 2 sp. z o.o. – 3 tys. zł. Odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek na dzień sprawozdawczy wynoszą 78 441 tys. zł.

34.4 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 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 i przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocie 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. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Spółki przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne				
	Wartość księgową	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 2018 roku	392 886	392 890	392 814	74	2
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	214 015	214 015	214 015	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	3	3	3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	177 203	177 207	177 178	27	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	147	147	100	47	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 518	1 518	1 518	-	-
	Wartość księgową	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	(dane przekształcone)				
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	391 219	391 335	390 695	277	363
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	215 684	215 684	215 684	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	3	3	3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	173 224	173 340	172 832	145	363
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	978	978	846	132	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 330	1 330	1 330	-	-

Analiza wymagalności krótkoterminowych zobowiązań finansowych, w tym z tytułu dostaw i usług

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	384 777	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	214 018	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 140	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	76 101	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 518	-	-	-	-	-
	8 037	7 568	282	161	24	2
Zobowiązania bieżące						
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 118	3 864	204	24	24	2
Pozostałe zobowiązania	3 747	3 683	64	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	100	21	14	65	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	72	-	-	72	-	-

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	376 246	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	215 188	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101 863	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	57 865	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 330	-	-	-	-	-
	14 769	14 426	38	305	-	-
Zobowiązania bieżące						
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	499	499	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 942	8 883	-	59	-	-
Pozostałe zobowiązania	4 418	4 418	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	846	626	38	182	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	64	-	-	64	-	-

34.5 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. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Spółki, spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzysta z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. 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.

34.6 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

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.

Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

Ryzyko walutowe

Rok zakończony 31.12.2018 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	108	0,4325	47	(7)	7
Zobowiązania handlowe w EUR	1 157	4,3000	4 975	(746)	746
Zobowiązania handlowe w SEK	188	0,4201	79	(12)	12
Zobowiązania handlowe w DKK	4	0,5759	2	-	-
Zobowiązania handlowe w GBP	4	4,7895	19	(3)	3
Zobowiązania podatkowe w NOK	6 771	0,4325	2 928	(439)	439
Aktywa handlowe w SEK	72	0,4201	30	5	(5)
Aktywa handlowe w EUR	31	4,3000	133	20	(20)
Aktywa handlowe w NOK	11 028	0,4325	4 770	716	(716)
Aktywa handlowe w USD	42	3,7597	158	24	(24)
Środki pieniężne w EUR	3 365	4,3000	14 470	(2 171)	2 171
Środki pieniężne w SEK	114	0,4201	48	(7)	7
Środki pieniężne w NOK	25 721	0,4325	11 124	(1 669)	1 669
Środki pieniężne w DKK	7	0,5759	4	(1)	1
Kredyty bankowe w EUR	6 241	4,3000	26 836	(4 025)	4 025
				(8 315)	8 315

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
	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
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	362	4,3000	1 557	234	(234)
Aktywa handlowe w NOK	34	0,4325	15	2	(2)
Środki pieniężne w EUR	483	4,3000	2 077	(312)	312
Środki pieniężne w SEK	40	0,4243	17	(3)	3
Środki pieniężne w NOK	2	0,4325	1	-	-
Środki pieniężne w DKK	1	0,5602	1	-	-
Kredyty bankowe w EUR	5 676	4,3000	24 407	(3 661)	3 661
				(4 278)	4 278

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły niezrealizowane kontrakty walutowe forward.

34.7 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 Spółkę zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie 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 31.12.2018 roku	Wartość narażona na ryzyko	+ 50 p.b.	- 50 p.b.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	214 015	(1 070)	1 070
Leasing finansowy	147	(1)	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 415	167	(167)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 518	(8)	8
		(912)	912

Rok zakończony 31.12.2017 roku	Wartość narażona na ryzyko	+ 50 p.b.	- 50 p.b.
	PLN'000 (dane przekształcone)	PLN'000 (dane przekształcone)	PLN'000 (dane przekształcone)
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	215 684	(1 078)	1 078
Leasing finansowy	978	(5)	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 827	29	(29)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 330	(7)	7
		(1 061)	1 061

Przyjmując saldo kredytów długo i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy, na skutek wzrostu stopy procentowej o 100 p.b. koszt kredytu wzrósłby o 1 824 tys. zł (na 31.12.2017 r. koszt kredytu wzrósłby o 2 122 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.

35. Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Spółka wystawiła, według stanu na 31.12.2018 r., jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 17 311 tys. zł, 1 709 tys. EUR, 4 140 tys. SEK, 483 tys. NOK oraz 89 tys. DKK (2017 r.: 35 336 tys. zł, 5 603 tys. EUR, 7 049 tys. SEK, 592 tys. NOK oraz 2 507 tys. DKK).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 54 769 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 restrukturyzacji w wysokości 34 661 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 4 650 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 Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 3 512 tys. zł;
- na rzecz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 400 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 75 690 tys. zł;
- powiązane - w wysokości 12 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Vistal Gdynia SA posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji w łącznej wysokości 957 tys. zł.

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

36.1 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.

Sprzedaż

	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	-	694
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	-	471
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	6	32 321
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	74	1 319
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	(1 452)	6 307
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	-	3 490
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	-	7
VS Office 1 sp. z o.o.	1	1
VS Office 2 sp. z o.o.	1	1
	(1 370)	44 611

Zakupy

	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe
	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	1 225
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	-	-	17 569	5
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	8	-	69 741	998
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	14	-	1 947	-
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	2 652	-	15 458	1 418
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	-	-	8 298	492
Vistal AB	-	-	230	2
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	-	-	61	-
	2 674	-	113 304	4 140

Należności

	Z tytułu dostaw i usług Należności Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Udzielone pożyczki Należności Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Odpis aktualizujący Należności Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Z tytułu dostaw i usług Należności Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Udzielone pożyczki Należności Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Odpis aktualizujący Należności Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	766	225	(991)
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	4 418	-	(4 398)
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	46 814	18 778	(65 592)	46 288	17 591	(63 250)
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	1 358	1 499	(2 857)	1 466	1 395	(2 733)
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	2 926	365	(3 232)	7 222	535	(7 757)
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	3 200	-	(1 560)
VS NDT sp. z o.o.	-	-	-	6	-	-
VS Office 1 sp. z o.o.	3	-	3	1	-	-
VS Office 2 sp. z o.o.	3	-	3	1	-	-
	51 101	20 642	(71 675)	63 368	19 746	(80 689)

Zobowiązania

	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Zobowiązania Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Pożyczki otrzymane Zobowiązania Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Zobowiązania Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)	Pożyczki otrzymane Zobowiązania Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	-	-	1 133	3
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	1 160	-	1 151	-
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	5	-	197	-
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	415	-	1 138	-
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	-	-	3 749	-
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	-	-	25	-
	1 580	-	7 393	3

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

36.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
VISTEEL Sp. z o.o.		
Sprzedaż	25	1 403
Zakupy	-	20 326
	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
VISTEEL Sp. z o.o.		
Należności	277	251
Zobowiązania	8 604	8 604
	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.		
Należności	2 166	2 166
Odpis aktualizujący należności	(2 166)	(2 166)
	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zakupy	67	121
	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (dane przekształcone)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zobowiązania	14	23

37. 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	
	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
		(dane przekształcone)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki		
Wynagrodzenia	443	2 910
	443	2 910

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej.

38. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i przekształcenie danych porównawczych

W dniu 15 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji połączenia Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Połączenie spółek nastąpiło w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą według wartości księgowych, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki, bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Z dniem połączenia, tj. z dniem 15 listopada 2018 r., Spółka Przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Połączenie spółek miało na celu uproszczenie struktury Grupy oraz przeprowadzenie procesów restrukturyzacyjnych w Grupie.

Restrukturyzacja pozwoli na ograniczenie kosztów struktury Grupy wynikających z funkcjonowania zbyt wielu podmiotów, a także stworzenie nowych możliwości rozwoju.

Spółka dokonała retrospektywnie przekształcenia danych porównawczych, co prezentują poniższe tabele.

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

	Vistal Gdynia S.A. (dane zatwierdzone)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000
Przychody	112 421	2 798	(470)	114 749
Koszt własny sprzedaży	(243 878)	(3 182)	-	(247 060)
Zysk brutto ze sprzedaży	(131 457)	(384)	(470)	(132 311)
Koszty sprzedaży	(1 060)	-		(1 060)
Koszty ogólnego zarządu	(16 037)	(541)	474	(16 104)
Zysk ze sprzedaży	(148 554)	(925)	4	(149 475)
Pozostałe przychody operacyjne	41 928	830	(799)	41 959
Pozostałe koszty operacyjne	(179 100)	(1 059)	658	(179 501)
Zysk na działalności operacyjnej	(285 726)	(1 154)	(137)	(287 017)
Przychody finansowe	5 503	90	(93)	5 500
Koszty finansowe	(108 826)	(67)	235	(108 658)
Zysk na działalności gospodarczej	(389 049)	(1 131)	5	(390 175)
Podatek dochodowy	(7 123)	(87)	69	(7 141)
Zysk netto	(396 172)	(1 218)	74	(397 316)
Inne całkowite dochody z tytułu:	(170)	(3 873)	4 970	927
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	(304)	(3 873)	4 970	793
Wycena instrumentów zabezpieczających	134	-	-	134
Całkowite dochody ogółem	(396 342)	(5 091)	5 044	(396 389)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	57 799	30 601	(66)	88 334
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 106	551	-	2 657
Pozostałe wartości niematerialne	3 257	1	-	3 258
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 799	18 921	-	29 720
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 138	-	(4 138)	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	77 787	-	(20 331)	57 456
Pożyczki udzielone	1 457	-	-	1 457
Należności długoterminowe	2 993	417	-	3 410
Aktywa trwałe razem	160 336	50 491	(24 535)	186 292
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	296	-	296
Należności z tytułu dostaw i usług	182 620	1 890	(60)	184 450
Pozostałe należności	49 872	352	-	50 224
Pozostałe aktywa finansowe	12 141	-	-	12 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 736	14	-	18 750
Aktywa obrotowe razem	263 369	2 552	(60)	265 861
Aktywa razem	423 705	53 043	(24 595)	452 153

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000	Stan na 01.01.2017 PLN'000
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	711	17 515	(17 515)	711
Kapitał zapasowy	49 668	1 001	(1 001)	49 668
Kapitał rezerwowy	64 160	-	-	64 160
Zyski zatrzymane	14 735	(171)	(1 881)	12 683
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 727	26 329	-	39 056
Razem kapitał własny	142 001	44 674	(20 397)	166 278
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 801	-	-	15 801
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	253	560	-	813
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	6 158	(4 138)	2 020
Rezerwy długoterminowe	101	-	-	101
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	228	-	233
Zobowiązania długoterminowe razem	16 160	6 946	(4 138)	18 968
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 423	349	(60)	81 712
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	179 298	483	-	179 781
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 707	226	-	2 933
Rezerwy krótkoterminowe	2	-	-	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 114	137	-	2 251
Przychody przyszłych okresów	-	228	-	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem	265 544	1 423	(60)	266 907
Zobowiązania razem	281 704	8 369	(4 198)	285 875
Pasywa razem	423 705	53 043	(24 595)	452 153

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	36 382	3 038	(60)	39 360
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	35	198	-	233
Pozostałe wartości niematerialne	966	-	-	966
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 797	725	-	9 522
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia	20 465	-	(20 331)	134
Należności długoterminowe	2 655	-	-	2 655
Aktywa trwałe razem	69 300	3 961	(20 391)	52 870
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4 074	296	-	4 370
Należności z tytułu dostaw i usług	30 865	3 046	(278)	33 633
Pozostałe należności	10 809	415	(45)	11 179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 818	9	-	5 827
Aktywa obrotowe razem	51 566	3 766	(323)	55 009
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 005	39 500	-	53 505
Aktywa razem	134 871	47 227	(20 714)	161 384

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Vistal Gdynia S.A. (dane opublikowane)	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (dane zatwierdzone)	Korekty	Dane przekształcone
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	711	17 515	(17 515)	711
Kapitał zapasowy	49 668	1 001	(1 001)	49 668
Kapitał rezerwowy	75 750	-	-	75 750
Zyski zatrzymane	(392 442)	(121)	(1 805)	(394 368)
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 972	21 187	4 969	38 128
Razem kapitał własny	(254 341)	39 582	(15 352)	(230 111)
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	146	58	-	204
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5 039	(5 039)	-
Rezerwy długoterminowe	41	-	-	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	-	-	5
Zobowiązania długoterminowe razem	192	5 097	(5 039)	250
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 404	679	(278)	110 805
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	215 187	500	-	215 687
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 599	641	-	2 240
Rezerwy krótkoterminowe	2	-	-	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	-	(45)	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61 783	500	-	62 283
Przychody przyszłych okresów	-	228	-	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem	389 020	2 548	(323)	391 245
Zobowiązania razem	389 212	7 645	(5 362)	391 495
Pasywa razem	134 871	47 227	(20 714)	161 384

39. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

Zgodnie z raportem bieżącym nr 2/2019 z dnia 17 stycznia 2019 roku Spółka powzięła informację o wypłacie na rzecz Per Aarslef A/S kwoty z tytułu udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 1 080 tys. DKK oraz o wypłacie na rzecz Per Aarslef Greenland ApS kwoty z tytułu udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 185 tys. EUR

Zgodnie z raportem bieżącym nr 7/2019 z dnia 4 marca 2019 roku Spółka powzięła informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 838 tys. zł z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji SA na rzecz AGMA sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie Podgórnym. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie umowy zawartej 28 listopada 2016 roku z AGMA sp. z o.o., której przedmiotem było: prefabrykacja konstrukcji stalowej, gięcie elementów stalowych, zabezpieczenie antykorozyjne, załadunek, rozładunek oraz montaż konstrukcji stalowej w ramach inwestycji p.n. „Budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii (ITPOE) zlokalizowanej na terenie PGE GIEK SA Oddział Elektrociepłownia Rzeszów”.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 8/2019 z dnia 8 marca 2019 roku Spółka powzięła informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 92 tys. zł z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA na rzecz Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty-Łódź” SA. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie umowy zawartej dnia 1 października 2012 roku pomiędzy Województwem Świętokrzyskim – Świętokrzyski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Kielcach oraz Województwem Podkarpackim – Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Rzeszowie a Konsorcjum firm, które składało się z Przedsiębiorstwa Robót Mostowych „Mosty-Łódź” SA, Vistal Gdynia SA, Kieleckiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych sp. z o.o. na realizację zadania p.n. „Likwidacja barier rozwojowych – most na Wiśle z rozbudową drogi wojewódzkiej nr 764 oraz połączeniem z drogą wojewódzką nr 875”.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2019 z dnia 5 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację o złożeniu roszczenia o wypłatę kwoty w wysokości 455 tys. zł z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA na rzecz Gminy Miasto Szczecin – Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona jako zabezpieczenie Umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2016.

Inne

W dniu 22 stycznia 2019 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 3/2019 odbyło się zgromadzenie wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania zgromadzenie wierzycieli przyjęło układ. Natomiast w dniu 21 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty dnia 22 stycznia 2019 roku przez wierzycieli spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o. w restrukturyzacji w ramach postępowania sanacyjnego tej spółki.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2019 Spółka poinformowała o zawarciu umowy z PNC Norge Infrastructure na wykonanie i montaż dwóch obiektów mostowych w Norwegii. Szacunkowa wartość umowy wynosi 40 000 tys. NOK (ok. 17 800 tys. zł).

W dniu 15 kwietnia 2019 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2019 Spółka poinformowała o zawarciu umowy z AB „Kauno Tiltai” Oddział w Szwecji na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu w Szwecji. Szacunkowa wartość umowy wynosi 3 717 tys. EUR.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe*