

**Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA
w restrukturyzacji**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2017**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 28 kwietnia 2018 roku

Oświadczenie Zarządcy

Zarządca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Grupa”) przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane 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. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (445 978) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 307 470 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku;
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 448 696 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 19 727 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe*

Gdynia, 28 kwietnia 2018 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Skład Grupy Kapitałowej	12
3. Kontynuacja działalności	14
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	24
6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	27
7. Ustalenie wartości godziwej	45
8. Zarządzanie kapitałem	46
9. Sprawozdawczość segmentów działalności	47
10. Nabycie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących	52
11. Przychody	52
12. Koszty rodzajowe	53
13. Koszty ogólnego zarządu	53
14. Koszty świadczeń pracowniczych	54
15. Pozostałe przychody operacyjne	54
16. Pozostałe koszty operacyjne	55
17. Przychody i koszty finansowe	56
18. Podatek dochodowy	57
19. Rzeczowe aktywa trwałe	59
20. Wartości niematerialne	67
21. Prawa wieczystego użytkowania gruntu	69
22. Inwestycje długoterminowe, inne długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe ..	70
23. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71
24. Zapasy	74
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	75
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
27. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	76
28. Utrata wartości aktywów	77
29. Kapitał własny	77
30. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	79
31. Przychody przyszłych okresów	82
32. Rezerwy	82
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	83
34. Instrumenty finansowe	84
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym	86
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi	95
37. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	97

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przychody	11	93 801	463 377
Koszt własny sprzedaży	12	(348 318)	(399 267)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(254 517)	64 110
Koszty sprzedaży		(907)	(1 956)
Koszty ogólnego zarządu	13	(31 489)	(39 701)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		(286 913)	22 453
Pozostałe przychody operacyjne	15	14 947	2 194
Pozostałe koszty operacyjne	16	(121 557)	(2 283)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(393 523)	22 364
Przychody finansowe	17	5 322	131
Koszty finansowe	17	(19 103)	(15 741)
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej		(407 304)	6 754
Podatek dochodowy	18	(1 834)	2 133
Zysk/(strata) netto		(409 138)	8 887
Inne całkowite dochody z tytułu:		(36 840)	1 580
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		(36 969)	1 478
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Wycena instrumentów zabezpieczających		135	101
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6)	1
Calkowite dochody ogółem		(445 978)	10 467
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(409 138)	8 887
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Calkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(445 978)	10 467
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		14 210	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		(28,79)	0,63

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	146 124	245 539
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	19	2 077	8 712
Wartość firmy	20	-	80
Pozostałe wartości niematerialne	20	1 055	2 576
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	21	18 642	50 340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	-	8 844
Inne długoterminowe aktywa finansowe	22	-	4 185
Należności długoterminowe	25	2 677	3 548
Aktywa trwałe razem		170 575	323 824
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	6 605	12 897
Należności z tytułu dostaw i usług	25	55 722	273 899
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	94	12
Pozostałe należności	25	13 966	31 879
Pozostałe aktywa finansowe	22	150	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	7 964	27 691
Aktywa obrotowe razem		84 501	346 415
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		52 394	-
Aktywa obrotowe razem		136 895	346 415
Aktywa razem		307 470	670 239

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29	711	711
Kapitał rezerwowy		84 531	72 732
Zyski zatrzymane		(373 818)	55 869
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 342	34 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(7)	(1)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(238 041)	210 655
Razem kapitał własny		(238 041)	210 655
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	-	74 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	2 225	8 613
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23	-	21 668
Rezerwy długoterminowe	32	124	210
Przychody przyszłych okresów	31	5	232
Zobowiązania długoterminowe razem		2 354	104 845
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	165 256	113 694
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	290 343	208 915
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	9 771	12 744
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	33	19	413
Rezerwy krótkoterminowe	32	131	201
Pozostałe zobowiązania	33	77 409	18 544
Przychody przyszłych okresów	31	228	228
Zobowiązania krótkoterminowe razem		543 157	354 739
Zobowiązania razem		545 511	459 584
Pasywa razem		307 470	670 239

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	711	62 615	36 134	47 200	59 788	-	206 448	206 448
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	8 887	-	8 887	8 887
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	1 478	-	-	-	1 478	1 478
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	101	-	-	-	101	101
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	1 579	-	8 887	(1)	10 465	10 465
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	10 117	-	-	(10 117)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(3 569)	-	3 569	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	-	(5 684)	(5 684)
Inne	-	-	-	-	(574)	-	(574)	(574)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655	210 655

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Nadwyżka z emisji PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych PLN'000	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej PLN'000	Razem PLN'000
	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655	210 655
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655	210 655
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(409 138)	-	(409 138)	(409 138)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	(37 131)	-	162	-	(36 969)	(36 969)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	135	-	-	-	135	135
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(36 996)	-	(408 976)	(6)	(445 978)	(445 978)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 799	-	-	(11 799)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 364)	-	2 364	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	8 558	-	(8 558)	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2017 r. Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości	-	-	-	-	(2 346)	-	(2 346)	(2 346)
Inne	-	-	-	-	(372)	-	(372)	(372)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	711	84 531	3 342	47 200	(373 818)	(7)	(238 041)	(238 041)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(409 138)	8 887
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 451	15 631
Amortyzacja wartości niematerialnych	294	298
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	14 036	-
Koszty finansowe netto	9 150	11 175
Odsetki otrzymane	139	60
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	4 646	128
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy	80	-
Podatek dochodowy	1 834	(2 133)
	<u>(366 508)</u>	<u>34 046</u>
Zmiana stanu zapasów	6 291	1 155
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	240 404	(107 267)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	107 141	38 838
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(156)	54
	<u>(12 828)</u>	<u>(33 174)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(166)	(1 636)
	<u>(12 994)</u>	<u>(34 810)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	1
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	9 699	122
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(13 906)	(13 654)
Wpływy/ (wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek	-	424
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(4 207)	(13 107)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	35 116	91 135
Dywidendy wypłacone	-	(5 684)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(23 658)	(6 513)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(16 000)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 804)	(4 869)
Zapłacone odsetki	(9 380)	(10 443)
Inne wpływy finansowe	-	8 370
Inne wydatki finansowe	(800)	(13)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	(2 526)	55 983
Zmniejszenie/zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 727)	8 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	27 691	19 625
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	7 964	27 691
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	16 768

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Jednostka Dominująca 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 spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repetytorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku Numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- Produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- Obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

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

Jednostki zależne, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyño	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Goteborg, Szwecja	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 1 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 2 Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-

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

	Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostało ujęte sprawozdanie finansowe spółki Vistal Construction Sp. z o.o. w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tą spółką ze względu na ogłoszenie jej upadłości z dniem 19 grudnia 2017 roku.

2.2 Zmiany w strukturze grupy

- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 stycznia 2017 r. (Repertorium A nr 143/2017) została utworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 90% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Offshore Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 45 tys. zł, a 10% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2017 roku.
- Na podstawie uchwały nr 10/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Eko Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Eko Sp. z o.o. z kwoty 981,2 tys. zł do kwoty 2 481,2 tys. zł tj. o kwotę: 1 500 tys. zł, poprzez utworzenie 15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 481,2 tys. zł i dzieli się na 24 812 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez

jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 1 500 tys. zł.

- Na podstawie uchwały nr 1/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji z kwoty 200 tys. zł do kwoty 1 925 tys. zł tj. o kwotę: 1 725 tys. zł, poprzez utworzenie 3 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 925 tys. zł i dzieli się na 3 850 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 tys. zł oraz wkład niepieniężny w kwocie 725 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2741/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 100% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 9 maja 2017 roku.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2735/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 98% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4,9 tys. zł, a 2% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 0,1 tys. zł. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 26 maja 2017 roku.
- Na podstawie uchwały nr 1/13/04/2017 z dnia 13 kwietnia 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Offshore Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. z kwoty 35 890 tys. zł do kwoty 45 890 tys. zł tj. o kwotę: 10 000 tys. zł, poprzez utworzenie 200 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 45 890 tys. zł i dzieli się na 917 800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 10 000 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 1/30/06/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji z kwoty 1 925 tys. zł do kwoty 5 477,5 tys. zł tj. o kwotę: 3 552,5 tys. zł, poprzez utworzenie 7 105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 477,5 tys. zł i dzieli się na 10 955 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji w zamian za wkład niepieniężny w kwocie 3 552,5 tys. zł.
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 18 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 90% udziałów w spółce VS NDT od Jednostki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.
- Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca nabyła 10% udziałów w spółce VS NDT od Jednostki Zależnej Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Ryszard Matyka – Prezes Zarządu.

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

3. Kontynuacja działalności

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

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

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Jednostki Dominującej, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia. Również w związku z podjętymi przez banki finansujące Jednostkę Dominującą działaniami, których efektem było wypowiedzenie znaczących umów kredytowych opisanych w nocie 23.4.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, o które Jednostka Dominująca wnioskuje 05 października 2017 r.

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Jednostka Dominująca będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Jednostka Dominująca musi zatrudnić zarówno średnią kadry 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, Jednostka Dominująca będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Jednostka Dominująca będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

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

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Jednostki Dominującej na rynku skandynawskim - Od 2011r 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 Jednostkę Dominującą 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. Jednostka Dominująca wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goteborgu (łączny tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.
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 Jednostkę Dominującą.
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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Jednostki Dominującej 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

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej i w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Jednostkę Dominującą.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Jednostka Dominująca, 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 Jednostki Dominującej 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

Jednostka Dominująca, 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)

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej.

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

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

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

1. Odbudowa PR (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń (I kwartał 2018 r.)
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie (I kwartał 2018 r.)
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie (cały okres restrukturyzacji)
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta (I i II kwartał 2018 r.)
8. Budowa nowej organizacji (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy (cały okres restrukturyzacji)

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

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

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

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

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

1. Aktywna budowa portfela kontraktów (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów (II kwartał 2018 r.)
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta (II kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne (II kwartał 2018 r.)
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

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

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

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

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)

2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Cel:

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

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Spółki

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Spółki.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;
3. Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Jednostka Dominująca będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Jednostki Dominującej, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Jednostkę Dominującą.

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

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

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Jednostka Dominująca 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 jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępną umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln PLN.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej

umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Jednostka Dominująca 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

Jednostka Dominująca 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

Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

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

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

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

6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jednostka Dominująca 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Grupa zastosowała, we wszystkich istotnych aspektach, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 5 Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

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

4.2 Podstawa wyceny

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.

4.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

4.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej 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

Grupa 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.

Okres 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. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

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 32.1.

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. Grupa 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 23.

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.

Odpisy aktualizujące wartość należności i wartość udziałów

Na dzień sprawozdawczy jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają 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 Grupa 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 6.16.

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

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

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący Zmiany do MSSF 15: Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i płatności zaliczkowe (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wdrożenie MSSF 9

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

Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na

stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadza dwie metody wyceny instrumentów finansowych:

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

Aktywa

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

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

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

Kapitał własny i zobowiązania

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Wdrożenie MSSF 15

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

Wdrożenie MSSF 16

Grupa nie zakończyła badania wpływu MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe. Dotychczasowa analiza wskazuje, że zmiana tego standardu nie będzie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

6.1 Zasady konsolidacji

6.1.1 Jednostki zależne

Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostki, w których dokonano inwestycji podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę.

6.1.2 Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

6.1.3 Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

6.2 Waluty obce

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy 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 ze 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 Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
EUR	4,1709	4,4240
SEK	0,4243	0,4619
NOK	0,4239	0,4868
DKK	0,5602	0,5951
USD	3,4813	4,1793
GBP	4,7001	5,1445

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

- różnic kursowych dotyczących finansowania aktywów 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie netto.

6.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- które są utrzymywane przez spółki z Grupy 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, prawa wieczystego użytkowania gruntów, użytkowanych na podstawie leasingu finansowego, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 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.

Grupa dokonuje późniejszej wyceny rzeczowych aktywów trwałych należących do grupy 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 z kapitału z aktualizacji wyceny przenosi się 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 Grupa 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 lub przeszacowaną wartość brutto, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa 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 Grupę 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 Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okres porównawczy, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	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 zawarte 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 „wynik z przeszacowania” na pozycję „zyski zatrzymane” nie dokonuje się poprzez wynik.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Skutki utraty wartości ujmowane są w koszty działalności podstawowej. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w nocie 19.

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.

Grupa 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością księgową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

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

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

Grupa 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.

6.4 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej.

6.4.1 Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

6.4.2 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

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 Grupa 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 Grupę okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

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

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych innych niż wartość firmy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6.4.3 Wartość firmy

Ujęcie początkowe

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według kosztu nabycia stanowiącego nadwyżkę ceny nabycia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Jeżeli udział jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa koszt połączenia jednostek gospodarczych, Jednostka Dominująca:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu połączenia, a także
- ujmuje od razu w wynik finansowy ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Wycena na dzień sprawozdawczy

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny.

Wartości firmy w ramach przejęcia jednostki gospodarczej nie amortyzuje się. Grupa testuje wartość firmy corocznie pod kątem utraty wartości. Powinna to czynić częściej, jeżeli pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie bieżącej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy bieżąca wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość księgową, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zmniejszenie zysku operacyjnego i nie jest odwracany.

6.5 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 Grupa 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 księgową odpowiadająca wartości godziwej została przyjęta jako wartość początkowa. W kolejnych okresach Grupa 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 Grupa posiada prawa wieczystego użytkowania, w zależności od tego, który z tych okresów jest dłuższy

6.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia 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 Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

6.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane 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.

6.7.1 Aktywa 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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie wtedy, kiedy Grupa 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 inwestycja wyceniana 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

6.7.2 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa 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 Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość księgową składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

6.7.3 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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 Grupa 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.

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu

zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,

- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,

- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,

- Grupa 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.

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

6.7.4 Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów wygasły,
- Grupa 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
- Grupa 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.

6.8 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

Grupa 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.

6.9 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. Przecenie 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty operacyjne.

6.10 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

6.11 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 Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umowy. Kwotę 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa analizuje należności indywidualnie w oparciu o płatności i sytuację na rynku. W przypadku istnienia odpowiednich przesłanek tworzone są 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.

Grupa w kategoriach należności ujmuje:

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

6.12 Kapitał własny

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

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 podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Grupy 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 części 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.

6.13 Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Grupie ciąży bieżące zobowiązanie względem osoby trzeciej, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ z Grupy 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 Grupy, gdy poprzez ustalony sposób postępowania w przeszłości, opublikowanie zasad postępowania lub wystarczająco konkretne, aktualne oświadczenie, Grupa 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 Grupę 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 Grupę, 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 Grupy 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. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu

przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. 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.

6.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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 skonsolidowanym 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. Grupa wyłącza ze swojego skonsolidowanego 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, rezerw z tytułu opłaty środowiskowej, rezerw na koszty aktuarium oraz pozostałe.

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.

6.15 Podatki

6.15.1 Podatek dochodowy

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

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

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

6.16 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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, 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. Materiały związane z wykonaniem prac budowlanych ujmowane są w kosztach w momencie wydania ich do początkowej obróbki. Pozostałe koszty związane z umową są ujmowane w momencie ich poniesienia.

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.

6.17 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

6.18 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.

Dotacje

Otrzymane dotacje będące zwrotem poniesionych przez Grupę kosztów są ujmowane w zysku lub stracie okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych systematycznie w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów.

Dotacje dotyczące nabycia składnika aktywów ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Grupę warunków z nimi związanych a następnie są ujmowane w zysku lub stracie i wykazywane w pozostałych przychodach, systematycznie przez okres użytkowania składnika aktywów.

6.19 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę 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 wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które 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 Grupa 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 przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności z tytułu dostaw i usług) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które 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.

6.20 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

6.21 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 Grupy a także obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

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

6.22 Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych kryteriów. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych, dotyczących głównie zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą Jednostki Dominującej, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, z wyłączeniem wartości firmy. Analiza aktywów w podziale na segmenty dokonywana jest wyłącznie na poziomie aktywów trwałych.

7. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę 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.

7.1 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 6.3.

7.2 Wartości niematerialne

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

7.3 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.

7.4 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.

7.5 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.

8. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Jednostki Dominującej 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, zyski zatrzymane i udziały niekontrolujące w Grupie. Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykle.

Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania równowagi w strukturze kapitałowej Grupy. Cel ten osiągnięty jest poprzez zapewnienie odpowiedniej struktury zadłużenia i kapitałów własnych, co umożliwi pełne wykorzystanie efektu dźwigni finansowej i zapewni bezpieczeństwo poprzez odpowiedni udział kapitałów własnych.

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

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania ogółem	545 511	459 584
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 964)	(27 691)
Zadłużenie netto	537 547	431 893
Kapitał własny	(238 041)	210 655
Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	167
Skorygowany kapitał własny	(238 041)	210 822
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału	(2,26)	2,05

9. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Spółkę na podstawie wewnętrznych raportów kierownictwa.

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

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

- Kontrahent krajowy 1– udział w wysokości 22,6% przychodów, co stanowi 21 156 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent krajowy 2– udział w wysokości 18,2% przychodów, co stanowi 17 028 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 3– udział w wysokości 16% przychodów, co stanowi 15 021 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 4– udział w wysokości 13,3% przychodów, co stanowi 12 497 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine & Offshore”;

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	78 468	(21 788)	19 431	17 690	-	93 801
Przychody ogółem	78 468	(21 788)	19 431	17 690	-	93 801
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(174 100)	(78 413)	(57 664)	(28 940)	-	(339 117)
Amortyzacja	(1 434)	(5 307)	(995)	(1 465)	(3 544)	(12 745)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(27 949)	(27 949)
Koszty sprzedaży					(903)	(903)
Pozostałe przychody operacyjne					14 947	14 947
Pozostałe koszty operacyjne					(121 557)	(121 557)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	(97 066)	(105 508)	(39 228)	(12 715)	(139 006)	(393 523)
Przychody finansowe					5 322	5 322
Koszty finansowe					(19 103)	(19 103)
Zysk przed opodatkowaniem	(97 066)	(105 508)	(39 228)	(12 715)	(152 787)	(407 304)
Podatek dochodowy					(1 834)	(1 834)
Zysk netto	(97 066)	(105 508)	(39 228)	(12 715)	(154 621)	(409 138)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.	Zakończony 31.12.2017 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	106 166	50 636	35 408	18 353	-	210 563
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	96 907	96 907
Aktywa ogółem	106 166	50 636	35 408	18 353	96 907	307 470
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	62	62
Zobowiązania segmentu	244 686	116 702	81 768	42 383	-	485 539
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	59 972	59 972
Zobowiązania ogółem	244 686	116 702	81 768	42 383	59 972	545 511
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 824	(2 172)	1 937	1 764	-	9 353
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	144	144
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	7 824	(2 172)	1 937	1 764	144	9 497
Amortyzacja segmentu	1 434	5 307	995	1 465	-	9 201
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 544	3 544
Amortyzacja ogółem	1 434	5 307	995	1 465	3 544	12 745

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.	Zakończony 31.12.2016 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	159 001	195 877	89 471	19 028	-	463 377
Przychody ogółem	159 001	195 877	89 471	19 028	-	463 377
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(143 250)	(154 434)	(72 018)	(17 761)	-	(387 463)
Amortyzacja	(2 751)	(6 477)	(1 527)	(1 049)	(4 125)	(15 929)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(35 576)	(35 576)
Koszty sprzedaży					(1 956)	(1 956)
Pozostałe przychody operacyjne					2 194	2 194
Pozostałe koszty operacyjne					(2 283)	(2 283)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	13 000	34 966	15 926	218	(41 746)	22 364
Przychody finansowe					131	131
Koszty finansowe					(15 741)	(15 741)
Zysk przed opodatkowaniem	13 000	34 966	15 926	218	(57 356)	6 754
Podatek dochodowy	433	1 163	530	7		2 133
Zysk netto	13 433	36 129	16 456	225	(57 356)	8 887

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

10. Nabycie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących

W okresie obrotowym miały miejsce następujące zmiany w kapitałach jednostek zależnych:

- nabycie udziałów w spółce VS Office 1 Sp. z o.o. na kwotę 5 tys. zł,
- nabycie udziałów w spółce VS Office 2 Sp. z o.o. na kwotę 5 tys. zł,
- nabycie udziałów w spółce VS NDT Sp. z o.o. na kwotę 950 tys. zł,
- podwyższenie kapitału w spółce Vistal Eko Sp. z o.o. o kwotę 1 500 tys. zł w postaci konwersji wierzytelności na kapitał, w tym udzielonej pożyczki w wysokości 1 029 tys. zł,
- podwyższenie kapitału w spółce Vistal Pref Sp. z o.o. o kwotę 5 278 tys. zł w postaci przekazania spółce zależnej środków pieniężnych w wysokości 1 000 tys. zł oraz w postaci konwersji wierzytelności w łącznej wysokości 4 278 tys. zł, w tym udzielonej pożyczki w kwocie 2 225 tys. zł,
- podwyższenie kapitału w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. o kwotę 10 000 tys. zł w postaci konwersji udzielonej pożyczki na kapitał.

11. Przychody

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	78 950	438 178
Przychody ze sprzedaży innych usług	5 966	20 786
Przychody ze sprzedaży usług najmu	932	519
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	7 953	3 894
	<u>93 801</u>	<u>463 377</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

12. Koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
<i>Koszty rodzajowe</i>		
Amortyzacja	12 745	15 929
Zużycie materiałów i energii	84 226	117 065
Usługi obce	189 709	238 290
Podatki i opłaty	2 811	2 830
Wynagrodzenia	34 235	41 349
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 317	7 830
Pozostałe koszty rodzajowe	41 851	11 273
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 763	4 286
Razem	378 657	438 852
Zmiana stanu produktów	(2 057)	(2 072)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	348 318	399 267
Koszty sprzedaży	907	1 956
Koszty ogólnego zarządu	31 489	39 701

13. Koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>		
Amortyzacja	3 531	4 125
Zużycie materiałów i energii	1 002	992
Usługi obce	3 509	5 196
Podatki i opłaty	2 788	1 991
Wynagrodzenia	16 568	20 042
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 950	3 889
Pozostałe koszty rodzajowe	2 133	3 458
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	8	8
Razem	31 489	39 701

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

14. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Koszty świadczeń pracowniczych		
Wynagrodzenia	34 235	41 349
Narzuty na wynagrodzenia	5 616	6 435
Pozostałe świadczenia pracownicze	701	1 395
	40 552	49 179

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Zatrudnienie		
Pracownicy - stanowiska administracyjne	157	280
Pracownicy - stanowiska pozostałe	95	105
	252	385

15. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne		
Rozwiązanie odpisów	4	-
Przychody z tytułu najmu	141	1
Otrzymane kary i odszkodowania	12 595	357
Odpisane zobowiązania	587	296
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	1 518	449
Dotacje	-	93
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	266
Zwrot opłat sądowych	4	60
Odwrocenie odpisu aktualizującego prace rozwojowe	-	585
Inne	91	87
	14 947	2 194

16. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Straty ze zbycia aktywów		
Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	246	3
	<u>246</u>	<u>3</u>
Utworzone odpisy aktualizujące		
Wartość firmy	80	-
Wartości niematerialne	1 285	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 315	-
Zapasy	-	214
Należności z tytułu dostaw i usług	65 529	833
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 626	-
	<u>79 835</u>	<u>1 047</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	178	54
Koszty zaniechania inwestycji	4 317	7
Darowizny	15	39
Opłaty sądowe	209	113
Szkody komunikacyjne	22	49
Kary i odszkodowania	32 543	77
Niedobory inwentaryzacyjne	3 923	44
Koszty złomu	-	90
Spisanie należności pozostałych	1 031	213
Zwrot dotacji	-	415
Koszty restrukturyzacji	361	-
Koszty związane z rozwiązaniem umów leasingowych	468	-
Wyłączenie z konsolidacji Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości	(1 893)	-
Inne	302	132
	<u>41 476</u>	<u>1 233</u>
	<u>121 557</u>	<u>2 283</u>

W 2017 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z poniższych tytułów:

- odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 80 tys. zł
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości prawa do patentu w kwocie 1 285 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych z tytułu wyceny na do wartości godziwej w kwocie 8 315 tys. zł
- odpis aktualizujący należności handlowe w kwocie 65 278 tys. zł,
- odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 4 626 tys. zł.

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Kategoria instrumentów finansowych	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	342	131
Zysk na różnicach kursowych		4 975	-
Inne		5	-
Przychody finansowe razem		5 322	131

Koszty finansowe	Kategoria instrumentów finansowych	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Koszty odsetkowe			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	16 240	9 746
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania utrzymywane do terminu wykupu	-	255
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw		393	-
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		85	64
Odsetki leasingowe		397	580
Spisane odsetki od należności		202	-
Odsetki pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	544	806
Koszty odsetkowe razem		17 861	11 451
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	3 280
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	451	488
Strata ze zbycia inwestycji		-	71
Odpis aktualizujący pożyczkę		37	-
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	544	449
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200	-
Pozostałe		10	2
Pozostałe koszty finansowe razem		1 242	4 290
Koszty finansowe razem		19 103	15 741

18. Podatek dochodowy

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2017 wynosiła 19%, natomiast podstawowa stawka podatku VAT w 2017 roku wynosiła – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%.

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

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

	Rok	Rok
	zakończony	zakończony
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy za bieżący okres	29	906
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	1 805	(3 039)
Podatek dochodowy	1 834	(2 133)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

2017	Przed opodatkowaniem PLN'000	Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000	Po opodatkowaniu PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	(33 654)	36 996	3 342
2016	Przed opodatkowaniem PLN'000	Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000	Po opodatkowaniu PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	35 723	(1 579)	34 144

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
		31.12.2017		31.12.2016
	%	PLN'000	%	PLN'000
Zysk/(strata) netto		(409 138)		8 887
Podatek dochodowy		1 834		(2 133)
Zysk/(strata) brutto		-407 304		6 754
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	-77 388	19%	1 283
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(8%)	32 186	11%	749
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2%	(8 728)	-	(25)
Nieujęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13%)	52 224	22%	1 512
Realizacja straty podatkowej na reorganizacji grupy kapitałowej	(1%)	3 541	-85%	(5 754)
Inne różnice trwale	-	(1)	2%	102
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	1 834	(32%)	(2 133)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 851	294 612	41 882	4 979	22 477	369 801	16 153	385 954
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	1 223	7 556	1 870	1 935	12 584	10 309	22 893
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	378	378	-	378
- ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych	-	47	-	-	4	51	-	51
- przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	116	-	-	116	-	116
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	11 995	748	205	2 205	15 153	-	15 153
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	84 001	-	-	-	84 001	-	84 001
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	(681)	(338)	(178)	(207)	(1 404)	(108)	(1 512)
- likwidacja	-	-	(259)	(95)	(275)	(629)	(7)	(636)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(17 635)	(17 635)
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	(116)	(116)	-	(116)
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeklasyfikowanie prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(2 244)	(712)	-	(2 956)	-	(2 956)
- przeszacowanie do wartości godziwej	(547)	-	-	-	-	(547)	-	(547)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	5 304	391 197	47 461	6 069	26 401	476 432	8 712	485 144

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	5 304	391 197	47 461	6 069	26 401	476 432	8 712	485 144
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	1 578	1 041	1 071	203	3 893	5 460	9 353
- przekwalifikowanie	-	306	839	406	4 695	6 246	-	6 246
- ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	3	3	-	3
-korekta wartości	-	1 682	209	63	695	2 649	24	2 673
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	2 165	831	-	207	3 203	-	3 203
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	(1 406)	(3 679)	(399)	(2 948)	(8 432)	(3 356)	(11 788)
- likwidacja	-	-	(57)	(8)	(200)	(265)	(4 324)	(4 589)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(3 203)	(3 203)
- cesja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(162)	-	(162)	-	(162)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(81)	-	(2 121)	(2 202)	-	(2 202)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(4 722)	(217 440)	(1 180)	-	-	(223 342)	(802)	(224 144)
- przeklasyfikowanie na towary	-	-	(1 383)	(298)	(2 980)	(4 661)	-	(4 661)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(8 731)	(1 828)	(868)	(11 427)	-	(11 427)
- upadłość spółki zależnej	-	(240)	(2 018)	(1 418)	(4 891)	(8 567)	(434)	(9 001)
- przeszacowanie do wartości godziwej	(167)	(45 464)	-	-	-	(45 631)	-	(45 631)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	415	132 378	33 252	3 496	18 196	187 737	2 077	189 814

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	110 841	15 301	2 282	9 005	137 429	-	137 429
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	6 004	5 714	1 302	2 617	15 637	-	15 637
- przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	72	-	-	72	-	72
- odpis aktualizacyjny	-	-	72	-	-	72	-	72
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	81 599	-	-	-	81 599	-	81 599
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	(86)	(192)	(89)	(135)	(502)	-	(502)
- likwidacja	-	-	(198)	(92)	(241)	(531)	-	(531)
- odpisy aktualizujące	-	-	(82)	-	-	(82)	-	(82)
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	(72)	(72)	-	(72)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(2 017)	(712)	-	(2 729)	-	(2 729)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	198 358	18 670	2 691	11 174	230 893	-	230 893

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	198 358	18 670	2 691	11 174	230 893	-	230 893
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	5 248	4 688	1 020	1 505	12 461	-	12 461
-korekta wartości	-	168	76	63	489	796	-	796
- odpis aktualizacyjny	-	-	62	-	-	62	-	62
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	(51)	(2 833)	(68)	(394)	(3 346)	-	(3 346)
- likwidacja	-	-	(23)	(2)	(60)	(85)	-	(85)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(71)	-	(2 048)	(2 119)	-	(2 119)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(4 776)	(1 072)	(286)	(6 134)	-	(6 134)
- odpis aktualizacyjny	-	-	(72)	-	-	(72)	-	(72)
- przeklasyfikowanie na towary	-	-	(418)	(31)	(518)	(967)	-	(967)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(180 337)	(351)	-	-	(180 688)	-	(180 688)
- cesja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
- upadłość spółki zależnej	-	(157)	(1 063)	(864)	(4 411)	(6 495)	-	(6 495)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	(2 659)	-	-	-	(2 659)	-	(2 659)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	20 570	13 889	1 703	5 451	41 613	-	41 613
Wartość księgowa								
Według stanu na dzień 01.01.2016	5 851	183 771	26 581	2 697	13 472	232 372	16 153	248 525
Według stanu na dzień 31.12.2016	5 304	192 839	28 791	3 378	15 227	245 539	8 712	254 251
Według stanu na dzień 31.12.2017	415	111 808	19 363	1 793	12 745	146 124	2 077	148 201

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W okresie sprawozdawczym Grupa odwróciła z 2016 roku odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 72 tys. zł oraz naliczyła na dzień 31 grudnia 2017 r. odpis aktualizujący w wysokości 62 tys. zł. Odwrócenie jak i naliczenie odpisu aktualizującego dotyczy urządzeń technicznych i maszyn wycenianych do wartości godziwej w spółce Vistal Shipyard Sp. z o.o. nabytej w 2010 roku.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Vistal Gdynia SA	30 661	42 781
Grunty	31	5 098
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 630	37 683
Vistal Offshore sp. z o.o.	79 416	79 777
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	79 416	79 777
Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o.	9 076	9 918
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 076	9 918
Vistal Eko sp. z o.o.	2 117	2 084
Grunty	622	622
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 495	1 462

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2017 r. 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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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 2017 za pomocą		
	Ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (Poziom 1)	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)
Powtarzalne pomiary wartości godziwej			
<i>Grunty, budynki i budowle</i>			112 223
- grunty	-	-	415
- budynki	-	-	102 217
- budowle	-	-	9 591

Niezależny rzeczoznawca określił dane wejściowe w oparciu o wielkość, wiek i stan gruntów i budynków, stan lokalnej gospodarki i porównywalne ceny w odpowiedniej gospodarce narodowej.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2017r.	Technika(i) wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami)	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Grunty	415				
- grunty	415	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	30,00 PLN - 349,77 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
Budynki	102 217				
- budynki	22 311	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	1 087,94 PLN - 2 987,77 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	79 906	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
Budowle	9 591				
- budowle	623	Podjęcie dochodowe	Stawka wynajmu za metr kwadratowy	3,60 PLN - 9,50 PLN	Im wyższa stawka z wynajmu za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budowle	8 968	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Dzierżawa nieruchomości

Grupa użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i place. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła 1 966 tys. zł netto (2016 r.: 3 606 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Grupa użytkuje maszyny produkcyjne, środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwale w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku niektórych z takich umów Grupa ma możliwość zakupu maszyn po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Przeciętna długość okresów, na jakie zawierano umowy wynosiła odpowiednio dla maszyn od 2 do 5 lat, dla środków transportu od 2 do 3 lat i dla pozostałych leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych 4 lata. Zabezpieczeniem zobowiązań są rzeczowe aktywa trwale oraz zabezpieczenie zwykle stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ciągu roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości brutto 777 tys. zł (2016 r. - 8 187 tys. zł – nota 28). W większości umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość księgowa nieruchomości własnych stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 142 290 tys. zł wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 15 838 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 5 000 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie, głównie na: budowę wiaty do śrutowania na mokro i podbudów technologicznych oraz modernizację nieruchomości w Czarnej Białostockiej, modernizację Nabrzeża Węgierskiego, placu montażowego i linii cynkowania ogniowego. Nakłady ponoszone były też na wdrożenie zintegrowanego systemu ERP. Koszt wytworzenia w okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniósł 5 460 tys. zł (w 2016 roku 10 309 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwale na łączną wartość 3 203 tys. zł. Kwota ta dotyczy głównie oddania do użytkowania zakończonej inwestycji polegającej na modernizacji nieruchomości w Czarnej Białostockiej w spółce Vistal Gdynia SA, modernizacji Nabrzeża Węgierskiego i placu montażowego w spółce Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., modernizacji linii cynkowania ogniowego w spółce Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. oraz oddania do użytkowania instalacji gazów technicznych w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. i kratownicy w spółce Vistal Eko Sp. z o.o.

20. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	108	972	120	1200
Zwiększenie stanu:				
- nabycie	-	144	-	144
- przeniesienie z wartości niematerialnych w trakcie rozwoju	-	2 482	-	2 482
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	(28)	(76)	-	(104)
- likwidacja	-	(16)	-	(16)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	80	3506	120	3 706
Zwiększenie stanu:				
- nabycie	-	60	-	60
- korekta wartości	-	24	-	24
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	(22)	-	(22)
- likwidacja	-	(12)	-	(12)
- likwidacja - niedobory inventaryzacyjne	-	(33)	-	(33)
- upadłość spółki	-	(65)	-	(65)
- odpis aktualizujący	(80)	-	-	(80)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	3 458	120	3 578

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Umorzenie i utrata wartości	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	724	120	844
Zwiększenie stanu				
- amortyzacja	-	298	-	298
- odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	(76)	-	(76)
- likwidacja	-	(16)	-	(16)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku		930	120	1 050
Zwiększenie stanu				
- amortyzacja	-	293	-	293
- odpis aktualizacyjny	-	1 285	-	1 285
- korekta wartości	-	17	-	17
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	(12)	-	(12)
- likwidacja	-	(12)	-	(12)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	(33)	-	(33)
- upadłość spółki	-	(65)	-	(65)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	2 403	120	2 523
Wartość księgowa				
Według stanu na dzień 01.01.2016	108	248	-	356
Według stanu na dzień 31.12.2016	80	2576	-	2656
Według stanu na dzień 31.12.2017	-	1 055	-	1 055

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

21. Prawa wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Grupa 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 Grupa 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 57 048 tys. zł.

Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31 grudnia 2017 r. po uwzględnieniu odpisu za rok 2015, 2016 i 2017 wyniosła 18 642 tys. zł.

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	51 282
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(942)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	50 340
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(812)
- przeniesienie do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	(18 862)
- odpis aktualizujący	(12 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	18 642

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

22. Inwestycje długoterminowe, inne długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe

22.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	4 185
	-	4 185
Inwestycje krótkoterminowe		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	150	37
	150	37

22.2 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

W 2016 roku Grupa zawarła jedną umowę konsorcjalną, na podstawie której Grupa posiada współkontrolę nad ustaleniami umownymi. Udział Grupy w konsorcjum wynosi 50%. Na podstawie wspomnianej umowy Grupa rozpoznała w sprawozdaniu finansowym 50% aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów powiązanych z ustaleniem umownym, które zaprezentowano poniżej:

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		
Aktywa		
Należności krótkoterminowe, w tym:		
- wycena kontraktów budowlanych	-	982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	16 768
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy, w tym:		
- od jednostek pozostałych	-	16 268
	Rok zakończony	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów		
Przychody	-	1 019
Koszt własny sprzedaży	-	920

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

23. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Okres zakończony 31 grudnia 2017 roku	Stan na początek okresu PLN'000	Zmiana ujęta w zyskach i stratach PLN'000	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	458	(458)	-	-
Rezerwy na usługi obce	36	(36)	-	-
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	253	(253)	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	493	(493)	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	45	(45)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 493	(1 493)	-	-
Naliczone odsetki	119	(119)	-	-
Dyskonto	171	(171)	-	-
Różnice kursowe	1 092	(1 092)	-	-
Nierozliczone delegacje	3	(3)	-	-
Rezerwa na koszty	183	(183)	-	-
Straty podatkowe	15 064	(15 064)	-	-
Wycena transakcji typu forward	94	(94)	-	-
Wycena umów budowlanych	24 339	(24 339)	-	-
Zysk zawarty w zapasach	9	(9)	-	-
Niezrealizowane zyski/straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, korekty amortyzacji	947	(947)	-	-
Korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	9	(9)	-	-
Wycena znaku towarowego	4 359	(4 359)	-	-
Inne	2	(2)	-	-
Ujęcie przychodów i kosztów w różnych okresach sprawozdawczych	38	(38)	-	-
Umowa sponsorska	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	16	(16)	-	-
	49 223	(49 223)	-	-
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(40 379)	-	-	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 844	(49 223)	-	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Okres zakończony 31 grudnia 2017 roku	Stan na początek okresu	Zmiana ujęta w zyskach i stratach	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	10 691	(10 691)	-	-
Należne odsetki	284	(284)	-	-
Wycena umów budowlanych	39 351	(39 351)	-	-
Różnice kursowe	156	(156)	-	-
Dyskonto kredytów	306	(28)	(278)	-
Należne kary naliczone kontrahentom	1 298	(1 298)	-	-
Wycena transakcji typu forward	19	(6)	(13)	-
Umowa sponsorska	57	(57)	-	-
Niezrealizowane zyski/straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, korekty amortyzacji	314	(314)	-	-
Zysk zawarty w zapasach	3	(3)	-	-
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	9 568	-	(9 568)	-
	62 047	(52 188)	(9 859)	-
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(40 379)	-	-	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 668	(52 188)	(9 859)	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Okres zakończony 31 grudnia 2016 roku	Stan na początek okresu	Zmiana ujęta w zyskach i stratach	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	198	260	-	458
Rezerwy na usługi obce	33	3	-	36
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	207	46	-	253
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	212	281	-	493
Rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	35	10	-	45
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 530	(37)	-	1 493
Naliczone odsetki	135	(16)	-	119
Dyskonto	15	132	24	171
Różnice kursowe	608	484	-	1 092
Nierozliczone delegacje	3	-	-	3
Rezerwa na koszty	94	89	-	183
Wycena transakcji typu forward	103	36	(45)	94
Straty podatkowe	2 323	12 741	-	15 064
Wycena umów budowlanych	15 594	8 745	-	24 339
Zysk zawarty w zapasach	9	-	-	9
Niezrealizowane zyski/straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, korekty amortyzacji	926	21	-	947
Ułga na złe długi	-	-	-	-
Korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	2 557	(2 548)	-	9
Wycena znaku towarowego	5 392	(1 033)	-	4 359
Inne	12	(10)	-	2
Ujęcie przychodów i kosztów w różnych okresach sprawozdawczych	38	-	-	38
Umowa sponsorska	46	(46)	-	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	16	-	-	16
	30 086	19 158	(21)	49 223
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(22 418)	-	-	(40 379)
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 668	19 158	(21)	8 844

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Okres zakończony 31 grudnia 2016 roku	Stan na początek okresu	Zmiana ujęta w zyskach i stratach	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	10 440	251	-	10 691
Należne odsetki	259	25	-	284
Wycena umów budowlanych	23 618	15 733	-	39 351
Różnice kursowe	53	103	-	156
Dyskonto kredytów	383	(77)	-	306
Wycena transakcji typu forward	38	1	(20)	19
Należne kary naliczone kontrahentom	1 272	26	-	1 298
Umowa sponsorska	-	57	-	57
Niezrealizowane zyski/straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, korekty amortyzacji	314	-	-	314
Inne	-	-	-	-
Zysk zawarty w zapasach	3	-	-	3
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	9 267	-	301	9 568
	45 647	16 119	281	62 047
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(22 418)	-	-	(40 379)
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23 229	16 119	281	21 668

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

24. Zapasy

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Materiały (surowce)	4 261	11 938
Towary	-	914
Produkty gotowe	2 344	45
	6 605	12 897

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 71 850 tys. zł (2016 r. 88 814 tys. zł). W 2016 r. utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 214 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	95 607	77 712
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	34
Wycena kontraktów budowlanych	31 073	200 877
Kaucje	3 713	3 836
- do 12 miesięcy	2 180	993
- powyżej 12 miesięcy	1 533	2 843
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(74 671)	(8 560)
	55 722	273 899
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	94	12
	94	12
<i>Należności pozostałe</i>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	10 498	27 929
Zaliczki na dostawy	599	1 049
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	63
Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego	164	-
Zajęcia komornicze	257	-
Należności od pracowników	121	280
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	838	953
Rozliczenia międzyokresowe-umowa sponsorska	-	450
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	920	991
Inne	564	164
	13 966	31 879
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<i>Należności długoterminowe</i>		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	2 126	2 280
Ubezpieczenia budowlane	454	612
Inne należności długoterminowe	97	656
	2 677	3 548

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia na dzień sprawozdawczy wyniosły 62 798 tys. zł (2016 r.: 648 441 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 98 395 tys. zł (2016 r.: 501 785 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 4 106 tys. zł (6 123 tys. zł w 2016 r.) i w pozycji zobowiązań w kwocie 9 235 tys. zł (4 065 tys. zł w 2016 r.).

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	8 560	9 916
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	66 284	854
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(173)	(2 210)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>74 671</u>	<u>8 560</u>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynosiły 74 671 tys. zł (2016 r: 8 560 tys. zł).

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 961	23 391
Lokaty	3	4 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>7 964</u>	<u>27 691</u>

27. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000
Nieruchomości w Dębogórz	2 544
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	4 023
Nieruchomości w Gdyni przy ul.Czechosłowackiej	6 656
Nieruchomości w Gdyni przy Nabrzeżu Węgierskim	39 171
	<u>52 394</u>

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca drugiego kwartału 2018 r.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

28. Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa wyceniła rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa klasyfikowane do sprzedaży wg wartości godziwej. Wycena nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 roku została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę. Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych, w tym budynków i budowli wyniósł 43 362 tys. zł, z tego odpis w wysokości 8 315 tys. zł został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne, a odpis w wysokości 35 047 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny. Odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniósł 12 024 tys. zł i skorygował kapitał z aktualizacji wyceny. Natomiast odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży wyniósł 4 626 tys. zł i został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Grupa dokonała również odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 80 tys. zł.

Analizując wartości niematerialne Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość prawa do patentu w wysokości 1 285 tys. zł ze względu na niewykorzystywanie gospodarcze.

Analizą objęto również należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności od jednostek pozostałych. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od jednostek pozostałych na łączną kwotę 65 529 tys. zł.

29. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2017 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

29.1 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Na 31 grudnia 2017 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Grupy 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 Grupie nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

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

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	(409 138)	8 887
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	14 210	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	14 210	14 210
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	(28,79)	0,63

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 35.4, 35.6 oraz 35.7.

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	-	74 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 153	8 512
Gwarancje bankowe	72	101
	2 225	82 735
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	254 097	189 026
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	36 246	19 889
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 132	3 757
Gwarancje bankowe	65	218
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 574	8 372
Kontrakty terminowe forward	-	397
	300 114	221 659

Kredyty bankowe są zabezpieczone nieruchomościami i udziałem w prawie wieczystego użytkowania – wartość hipotek 225 851 tys. zł i 37 695 tys. EUR (2016 r.: 225 851 tys. zł i 36 495 tys. EUR), zastawami rejestrowymi o wartości 210 067 tys. zł i 35 652 tys. EUR (2016 r.: 210 067 tys. zł i 35 652 EUR) i przewłaszczeniem zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych w wartości 3 596 tys. zł (2016 r.: 3 596 tys. zł).

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań 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	
	31.12.2017 PLN'000	Odsetki 31.12.2017 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	Odsetki 31.12.2016 PLN'000	31.12.2016 PLN'000	
Do roku	2 294	162	2 132	4 289	532	3 757		
1 do 5 lat	2 235	82	2 153	9 151	639	8 512		
Ogółem	4 529	244	4 285	13 440	1 171	12 269		

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	4 389	11 484
Środki transportu	747	1 762
Inne rzeczowe aktywa trwałe	18	741
Razem	5 154	13 987

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

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	123	5 153
Środki transportu	398	1 111
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	710
Razem	521	6 974

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

	Stan na dzień	
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	190	6 017
Środki transportu	875	1 329
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	841
Razem	1 065	8 187

31. Przychody przyszłych okresów

Grupa wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów leasing zwrotny w wysokości 228 tys. zł. Długoterminowych przychody przyszłych okresów w wysokości 5 tys. zł dotyczyły rozliczenia środków z funduszu prewencyjnego (2016 r.: 232 tys. zł).

32. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	357
Utworzenie	407
Rozwiązanie	(353)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	411
Część długoterminowa	210
Część krótkoterminowa	201

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	411
Utworzenie	242
Rozwiązanie	(398)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	255
Część długoterminowa	124
Część krótkoterminowa	131

32.1 Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone) dotyczą rezerw na odpisy emerytalne:

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	164 089	111 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	514	1 837
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	653	54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	165 256	113 694
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19	413
	19	413
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 412	3 110
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 517	8 572
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 165	2 579
VAT do rozliczenia w innym okresie	368	1 758
Otrzymane zaliczki	2 176	-
Wypłaty z gwarancji	27 062	-
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	781	78
Rezerwa na kary i roszczenia	32 450	
Inne	1 478	2 447
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	77 409	18 544

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2017 roku 653 tys. zł (w 2016 r.: 54 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe. Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 35.4 i 35.6.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

34. Instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych:		
Pożyczki i należności, w tym:		
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	20 936	69 186
(ii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	150	37
- Pożyczki udzielone	150	37
(iii) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (kaucje)	3 713	3 836
Pożyczki i należności, razem	24 799	73 059
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	4 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 964	27 691
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych:		
Instrumenty zabezpieczające	-	397
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	290 343	283 037
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	164 603	113 640
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-
(v) Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 574	8 372
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem	462 520	405 049
Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39		
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 285	12 269
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	4 285	12 269

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,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,

- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Spółka dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,

- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

35.1 Wprowadzenie

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

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

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

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

35.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

35.3 Ryzyko kredytowe

Zarząd Jednostki Dominującej stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółki Grupy nie wymagają zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Jednak istotne kontrakty obejmowane są ubezpieczeniem. Zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Budowlane za płatności z tytułu kontraktów odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą.

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	55 722	273 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 964	27 691

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

Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto 31.12.2017 PLN'000	Odpis aktualizujący 31.12.2017 PLN'000	Wartość netto 31.12.2017 PLN'000
Niewymagalne	34 861	(852)	34 009
Przeterminowane od 0 do 30 dni	13 532	(13 057)	475
Przeterminowane od 31 do 120 dni	51 557	(36 894)	14 663
Przeterminowane od 121 do 365 dni	7 685	(2 787)	4 898
Przeterminowane powyżej 1 roku	21 960	(20 475)	1 485
Dochodzone na drodze sądowej	834	(642)	192
	130 429	(74 707)	55 722

	Wartość brutto 31.12.2016 PLN'000	Odpis aktualizujący 31.12.2016 PLN'000	Wartość netto 31.12.2016 PLN'000
Niewymagalne	237 720	(178)	237 542
Przeterminowane od 0 do 30 dni	11 715	-	11 715
Przeterminowane od 31 do 120 dni	10 891	-	10 891
Przeterminowane od 121 do 365 dni	3 360	(27)	3 333
Przeterminowane powyżej 1 roku	17 976	(7 713)	10 263
Dochodzone na drodze sądowej	834	(642)	192
	282 496	(8 560)	273 936

Na dzień 31 grudnia 2017 roku 27% (31 grudnia 2016 roku: 84%) należności z tytułu pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług była regulowana terminowo. Tym samym ryzyko kredytowe Grupy kształtuje się na niskim poziomie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynoszą 74 707 tys. zł (2016 r.: 8 560 tys. zł).

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

35.4 Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. banki finansujące wypowiedziały bądź nie przedłużyły okresów udostępnienia umów kredytowych udzielonych Jednostce Dominującej oraz Jednostkom zależnym.

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

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

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- c) informację o zablokowaniu w trybie natychmiastowym wszystkich limitów kredytowych udzielonych spółce zależnej Vistal Construction Sp. z o.o. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu w rachunku bankowym wynosiła 5 000 tys. zł.

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

W dniu 22 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 21 września 2017 r. od Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zawierającego wypowiedzenie Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia kapitałowego Vistal Offshore Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 13 605 tys. EUR.

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

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

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

- a) Umowy o linię. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy o linię wynosiła 75 000 tys. zł,
- b) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia kapitałowego Jednostki Dominującej z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 2 652 tys. EUR,
- c) Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego. Wysokość zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 414 tys. EUR,
- d) Umowy kredytu inwestycyjnego. Wysokość zadłużenia kapitałowego Jednostki Dominującej z tytułu kredytu inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 700 tys. EUR.

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

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

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

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

W dniu 27 września 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. pisma datowanego na 26 września 2017 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytu odnawialnego. Wysokość udzielonego limitu w ramach Umowy kredytu odnawialnego wynosiła 500 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 04 października 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Offshore Sp. z o.o. pisma datowanego na 03 października 2017 r. od PKO Faktoring S.A. zawierającego oświadczenie w przedmiocie rozwiązania bez wypowiedzenia Umowy faktoringu odwrotnego w związku z opóźnieniem się przez Vistal Offshore Sp. z o.o. ze spłatą wymagalnego zadłużenia powyżej 14 dni. Kwota udzielonego limitu w ramach Umowy faktoringu odwrotnego wynosiła 7 000 tys. PLN.

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

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

W dniu 02 listopada 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o otrzymaniu przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. pisma z Banku BGŻ BNP Paribas S.A. datowanego na 30 października 2017 r. zawierającego wypowiedzenie umowy kredytu nieodnawialnego wraz z wezwaniem spółki zależnej Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału oraz odsetek łącznie wynoszącego na dzień 29 października 2017 r. 254 606,05 zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

W związku z powyższym zobowiązania z tytułu inwestycyjnych kredytów długoterminowych Jednostki Dominującej oraz Jednostek Zależnych zostały ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej. Informacja o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocy 3.

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

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	545 004	545 119	542 271	2 485	363
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone*	287 783	287 783	287 783	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	2 560	2 560	2 560	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	242 802	242 917	242 222	332	363
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 285	4 285	2 132	2 153	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 574	7 574	7 574	-	-

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	422 929	424 103	322 863	60 122	41 118
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	267 797	268 960	178 003	50 166	40 791
Kredyty w rachunku bieżącym	15 240	15 240	15 240	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 251	119 262	117 491	1 444	327
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 269	12 269	3 757	8 512	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	8 372	8 372	8 372	-	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

35.5 Ryzyko rynkowe

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

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

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

35.6 Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Po dniu rozliczenia powyższych transakcji Grupa nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających.

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

Rok zakończony 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko WALUTA'000	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
				+ 15%	- 15%
				PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	662	0,4239	281	(42)	42
Zobowiązania handlowe w EUR	1 587	4,1709	6 619	(993)	993
Zobowiązania handlowe w GBP	4	4,7001	19	(3)	3
Zobowiązania handlowe w SEK	188	0,4243	80	(12)	12
Zobowiązania handlowe w DKK	4	0,5602	2	-	-
Zobowiązania handlowe w USD	2	3,4813	7	(1)	1
Zobowiązania handlowe w ISK	469	0,3335	156	(23)	23
Aktywa handlowe w NOK	34	0,4239	14	2	(2)
Aktywa handlowe w EUR	571	4,1709	2 382	357	(357)
Środki pieniężne w EUR	483	4,1709	2 015	302	(302)
Środki pieniężne w SEK	40	0,4243	17	3	(3)
Środki pieniężne w NOK	2	0,4239	1	-	-
Środki pieniężne w DKK	2	0,5602	1	-	-
Kredyty bankowe w EUR	18 438	4,1709	76 903	(11 535)	11 535
				(11 944)	11 944

Rok zakończony 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko WALUTA'000	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
				+ 15%	- 15%
				PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	86	0,4868	42	(6)	6
Zobowiązania handlowe w EUR	1 283	4,4240	5 676	(851)	851
Aktywa handlowe w EUR	6 831	4,4240	30 220	4 533	(4 533)
Zobowiązania handlowe w GBP	4	5,1445	21	(3)	3
Zobowiązania handlowe w SEK	1 156	0,4619	534	(80)	80
Zobowiązania handlowe w DKK	3	0,5951	2	-	-
Zobowiązania handlowe w ISK	469	0,0371	17	(3)	3
Aktywa handlowe w SEK	5 160	0,4619	2 383	357	(357)
Aktywa handlowe w DKK	14	0,5951	8	1	(1)
Aktywa handlowe w USD	7	4,1793	29	4	(4)
Środki pieniężne w EUR	386	4,4240	1 708	256	(256)
Środki pieniężne w SEK	306	0,4619	141	21	(21)
Środki pieniężne w NOK	40	0,4868	19	3	(3)
Środki pieniężne w DKK	1,00	0,5951	1	-	-
Kredyty bankowe w EUR	20 750	4,4240	91 798	(13 770)	13 770
				(9 538)	9 538

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Poniższa tabela przedstawia szczegóły dotyczące wyceny walutowych kontraktów forward. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała niezrealizowanych walutowych transakcji zabezpieczających.

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

35.7 Ryzyko stopy procentowej

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

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych o 50 pb, 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 zobowiązania o charakterze kredytowym, które są wrażliwe na zmiany stóp procentowych tj. są oprocentowane stawką WIBOR/EURIBOR + marża.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Rok zakończony 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
		+ 50 p.b. PLN'000	- 50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	290 343	(1 452)	1 452
Leasing finansowy	4 285	(21)	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 964	40	(40)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 574	(38)	38
		(1 471)	1 471

Rok zakończony 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
		+ 50 p.b. PLN'000	- 50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	74 122	(371)	371
Kredyty bankowe krótkoterminowe	208 915	(1 045)	1 045
Leasing finansowy	12 269	(61)	61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 691	138	(138)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	8 372	(42)	42
		(1 381)	1 381

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

36.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

36.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Sprzedaż	10 544	1 591
Zakupy	35 891	54 021
Zakupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Należności	664	1 566
Zobowiązania	9 309	18 101
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.		
Należności	2 281	2 281
Odpis aktualizujący należności	(2 281)	(2 281)
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zakupy	132	122
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zobowiązania	25	22

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

36.3 Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek

	Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2016 PLN'000
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek		
Wynagrodzenia	3 294	4 059
	3 294	4 059

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

37. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

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

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

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

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

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Odstąpienia od umów przez Jednostkę Dominującą

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

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

Pozostałe

W dniu 15 marca 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o zawarciu w dniu 15 marca 2018 r. przez spółkę zależną Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. z Zarządem Morskiego Portu Gdynia SA bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim. Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego, a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln zł netto.

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

Przedmiotem Porozumienia jest między innymi:

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe*