

**Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA
w restrukturyzacji**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2018**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 25 kwietnia 2019 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 2018 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 (46 329) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 263 031 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku;
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 37 418 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 27 556 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe*

Gdynia, 25 kwietnia 2019 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia | 12 |
| 1. Dane Jednostki Dominującej..... | 12 |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej..... | 12 |
| 3. Kontynuacja działalności | 14 |
| 4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 23 |
| 5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym | 25 |
| 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..... | 52 |
| 13. Koszty ogólnego zarządu | 53 |
| 14. Koszty świadczeń pracowniczych..... | 53 |
| 15. Pozostałe przychody operacyjne | 54 |
| 16. Pozostałe koszty operacyjne..... | 55 |
| 17. Przychody i koszty finansowe | 56 |
| 18. Podatek dochodowy | 57 |
| 19. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 60 |
| 20. Wartości niematerialne..... | 68 |
| 21. Prawa wieczystego użytkowania gruntu | 70 |
| 22. Inwestycje długoterminowe, inne długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe .. | 71 |
| 23. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego..... | 71 |
| 24. Zapasy | 71 |
| 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 72 |
| 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 73 |
| 27. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 73 |
| 28. Utrata wartości aktywów..... | 74 |
| 29. Kapitał własny..... | 75 |
| 30. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 76 |
| 31. Przychody przyszłych okresów | 79 |
| 32. Rezerwy | 79 |
| 33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 80 |
| 34. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego | 80 |
| 35. Instrumenty finansowe | 81 |
| 36. Zarządzanie ryzykiem finansowym..... | 83 |

| | |
|---|----|
| 37. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 90 |
| 38. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 92 |

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

| | Nota | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000 | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 |
|--|------|--|--|
| Przychody | 11 | 65 357 | 93 801 |
| Koszt własny sprzedaży | 12 | (58 835) | (348 318) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 6 522 | (254 517) |
| Koszty sprzedaży | | (424) | (907) |
| Koszty ogólnego zarządu | 13 | (21 056) | (31 489) |
| Zysk/(strata) ze sprzedaży | | (14 958) | (286 913) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 19 741 | 14 947 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 | (22 181) | (121 557) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (17 398) | (393 523) |
| Przychody finansowe | 17 | 378 | 5 322 |
| Koszty finansowe | 17 | (32 731) | (19 103) |
| Zysk/(strata) na działalności gospodarczej | | (49 751) | (407 304) |
| Podatek dochodowy | 18 | - | (1 834) |
| Zysk/(strata) netto | | (49 751) | (409 138) |
| Inne całkowite dochody z tytułu: | | 3 422 | (36 840) |
| Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat | | | |
| Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej | | 3 422 | (36 969) |
| Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat | | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | | - | 135 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | (6) |
| Całkowite dochody ogółem | | (46 329) | (445 978) |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (49 751) | (409 138) |
| Udziałowcom niekontrolującym | | - | - |
| Całkowity dochód ogółem przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (46 329) | (445 978) |
| 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) | | (3,50) | (28,79) |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | | Stan na 31.12.2018 | Stan na 31.12.2017 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| | Nota | <u>PLN'000</u> | <u>PLN'000</u> |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 | 142 508 | 146 124 |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | 19 | 1 285 | 2 077 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 20 | 918 | 1 055 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 21 | 18 454 | 18 642 |
| Należności długoterminowe | 25 | 1 567 | 2 677 |
| Aktywa trwałe razem | | <u>164 732</u> | <u>170 575</u> |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 24 | 3 527 | 6 605 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 25 | 29 013 | 55 722 |
| Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 25 | 5 296 | 94 |
| Pozostałe należności | 25 | 11 986 | 13 966 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 22 | 155 | 150 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 | 35 520 | 7 964 |
| Aktywa obrotowe razem | | <u>85 497</u> | <u>84 501</u> |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | <u>12 802</u> | <u>52 394</u> |
| Aktywa obrotowe razem | | <u>98 299</u> | <u>136 895</u> |
| Aktywa razem | | <u>263 031</u> | <u>307 470</u> |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

| | | Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000 |
|--|----|---|---|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 29 | 711 | 711 |
| Kapitał rezerwowy | | 84 063 | 84 531 |
| Zyski zatrzymane | | (418 599) | (373 818) |
| Nadwyżka z emisji | | 47 200 | 47 200 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 11 166 | 3 342 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | (7) |
| Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | (275 459) | (238 041) |
| Razem kapitał własny | | (275 459) | (238 041) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 30 | 1 349 | 2 225 |
| Rezerwy długoterminowe | 32 | 94 | 124 |
| Przychody przyszłych okresów | 31 | 4 | 5 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 447 | 2 354 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 33 | 134 008 | 165 256 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 30 | 291 060 | 290 343 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 30 | 8 654 | 9 771 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 33 | - | 19 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 32 | 89 | 131 |
| Zobowiązania układowe | | 11 813 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 33 | 91 419 | 77 409 |
| Przychody przyszłych okresów | | - | 228 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 537 043 | 543 157 |
| Zobowiązania razem | | 538 490 | 545 511 |
| Pasywa razem | | 263 031 | 307 470 |

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 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 |
| Calkowite 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 ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

| | 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 2018 roku | 711 | 84 531 | 3 342 | 47 200 | (373 818) | (7) | (238 041) | (238 041) |
| Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (49 751) | - | (49 751) | (49 751) |
| Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej | - | - | 3 422 | - | - | - | 3 422 | 3 422 |
| Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | 3 422 | - | (49 751) | - | (46 329) | (46 329) |
| Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych | - | - | (547) | - | 547 | - | - | - |
| Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych | - | - | (25 962) | - | 25 962 | - | - | - |
| Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r. Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB | - | (468) | - | - | 3 985 | 7 | 3 524 | 3 524 |
| Kapitał z połączenia | - | - | 30 911 | - | (25 872) | - | 5 039 | 5 039 |
| Inne | - | - | - | - | 348 | - | 348 | 348 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 711 | 84 063 | 11 166 | 47 200 | (418 599) | - | (275 459) | (275 459) |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000 | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Wynik netto za okres sprawozdawczy | (49 751) | (409 138) |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 8 452 | 12 451 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 189 | 294 |
| Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych | 1 729 | 14 036 |
| Koszty finansowe netto | 24 202 | 9 150 |
| Odsetki otrzymane | 303 | 139 |
| (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej | (2 422) | 4 646 |
| Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy | 215 | - |
| Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość firmy | - | 80 |
| Podatek dochodowy | - | 1 834 |
| | <u>(17 083)</u> | <u>(366 508)</u> |
| Zmiana stanu zapasów | 1 485 | 6 291 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 21 983 | 240 404 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 9 737 | 107 141 |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (59) | (156) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | <u>16 063</u> | <u>(12 828)</u> |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy | (5 295) | (166) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>10 768</u> | <u>(12 994)</u> |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

| | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000 | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | 39 677 | 9 699 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | (2 523) | (13 906) |
| Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną | 37 154 | (4 207) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | - | 35 116 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (18 590) | (23 658) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (999) | (3 804) |
| Zapłacone odsetki | (777) | (9 380) |
| Inne wydatki finansowe | - | (800) |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej | (20 366) | (2 526) |
| Zmniejszenie/zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 27 556 | (19 727) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 7 964 | 27 691 |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego | 35 520 | 7 964 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

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 spisane 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostanie zatwierdzone do publikacji w dniu 26 kwietnia 2019 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 31.12.2018 | Stan na 31.12.2017 |
| <i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i> | | | |
| Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości | ul. Hutnicza 40, Gdynia | 100% | 100% |
| Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości | ul. Nasienna 13, Liniewo | 100% | 100% |
| Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia | 100% | 100% |
| Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji | ul. Indyjska 7, Gdynia | 100% | 100% |
| Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji | ul. Leśna 6, Kartoszyno | 100% | 100% |
| Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji | ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka | 100% | 100% |
| Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia | 100% | 100% |
| VS NDT Sp. z o.o. w upadłości | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia | 100% | 100% |
| VS Office 1 Sp. z o.o. | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia | 100% | 100% |
| VS Office 2 Sp. z o.o. | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia | 100% | 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 2018 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości oraz Vistal AB w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z dniem 22 listopada 2018 roku oraz w związku ze sprzedażą udziałów Vistal AB w dniu 7 lutego 2018 roku.

W związku z ogłoszeniem upadłości Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku został ujęty wynik finansowy spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku w wysokości: (351 tys. zł).

Sumy aktywów i pasywów oraz zysku (straty) netto za 2017 rok Spółek w upadłości wynoszą:

| | Stan na 31.12.2017 | |
|--|---------------------------|--------------------------------|
| | Suma bilansowa PLN'000 | Zysk (strata) netto PLN'000 |
| Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości | 5 464 | (7 618) |
| VS NDT sp. z o.o. w upadłości | 492 | (22) |
| Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości | 4 069 | (4 139) |
| Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości | 8 294 | (7 020) |
| | <u>18 319</u> | <u>(18 799)</u> |

2.2 Zmiany w strukturze grupy

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

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Ryszard Matyka – Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 roku postępowania sanacyjnego Jednostki Dominującej ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

3. Kontynuacja działalności

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

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

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

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i 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 kadrę kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Jednostki Dominującej.

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 2011 r. na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln PLN.
2. Obiekty wykonane przez 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 Goeteborgu (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 Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Jednostkę Dominującą. W chwili obecnej Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Jednostki Dominującej, 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 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”

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 Jednostka Dominująca rozpocznie nową kontraktację, która jest kluczowa dla jej dalszego funkcjonowania. Działania:

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

Ponadto w trakcie Etapu 1 podjęte będą następujące działania:

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

Cel:

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

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

2. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału”:

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

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

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

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

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

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

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

Cel:

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

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Jednostki Dominującej

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Jednostki Dominującej.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

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

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla 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.

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

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni

V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego, a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępną wyniosła 39,5 mln PLN netto.

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Jednostka Dominująca posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 Vistål AB z siedzibą w Szwecji

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

Jednostka Dominująca dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1.000 udziałów spółki zależnej Vistål 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 Czarna Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln PLN. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna Jednostki Dominującej wobec, której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Jednostka Dominująca rozważy warianty dezinvestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

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

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszyźnie. Dnia 25 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Vistal Eko Sp. z o.o. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Jednostka Dominująca rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

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

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Jednostką Dominującą a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j. Dz.U. 2018r. poz. 1036 ze zm.) oraz wierzyciele, którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w wykonaniu zobowiązania, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi lub gwarancji jakości, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści oraz poniesionych strat –niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpienia do długu, oświadczeń o poddaniu się egzekucji i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieuwjętych w innych Grupach

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

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

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

Grupa 3. Wierzyciele posiadający: a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 i 7 większe niż 10.000 zł, ale nie większe niż 1.000.000 zł lub większe niż 1.000.000 zł, a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych, b) jedynie wierzytelności z tytułu odsetek powstałych od wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla wszystkich Grup Jednostka Dominująca proponuje umorzenie wierzytelności ubocznych tj. odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, procesu, postępowań sądowych i innych kosztów odzyskiwania wierzytelności, z tym zastrzeżeniem, iż jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wyżej wymienione wierzytelności uboczne zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi. Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy. Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nie objęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Dłużnik rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 40 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

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

Założenie o kontynuowaniu działalności w 2019 r. znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Jednostki Dominującej 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, spis inwentarza 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.

Jednostka Dominująca stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Jednostki Dominującej nie daje podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

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 2018 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 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

W 2018 roku Grupa nie rozpoznała 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.

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 2018 roku, i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2014-2016) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ MSSF 9 Instrumenty finansowe na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

MSSF 9 wprowadził trzy główne kategorie aktywów finansowych:

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

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

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa ustaliła następujące modele biznesowe:

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

Wdrożenie MSSF 16

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Grupa szacuje, że przyjęcie do zastosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, która zostałaby ujęta jako prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania finansowe z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego została ujawniona w nocie nr 34.

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

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 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 przejścia 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 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| EUR | 4,3000 | 4,1709 |
| SEK | 0,4201 | 0,4243 |
| NOK | 0,4325 | 0,4239 |
| DKK | 0,5759 | 0,5602 |
| USD | 3,7597 | 3,4813 |
| GBP | 4,7895 | 4,7001 |

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 trwałe przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwałe 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 w ramach przyjętej polityki 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 nominalów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka ani żadna jednostka powiązania podlegająca konsolidacji nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych.

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 ujmuje 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 ujmuje 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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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, rezerwy na koszty aktuarusza 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 możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego 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 osiągany 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 | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania ogółem | 538 490 | 545 511 |
| Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (35 520) | (7 964) |
| Zadłużenie netto | 502 970 | 537 547 |
| Kapitał własny | (275 459) | (238 041) |
| Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych | - | - |
| Skorygowany kapitał własny | (275 459) | (238 041) |
| Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału | (1,83) | (2,26) |

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 2018 roku dla Grupy był rynek skandynawski (Norwegia, Szwecja, Islandia) oraz Hiszpania. Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent zagraniczny 1 – udział w wysokości 16,1% przychodów, co stanowi 10 551 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 2 – udział w wysokości 11,0% przychodów, co stanowi 7 213 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Marine & Offshore”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwszy kwartał 2018 obejmujące wycenę kontraktów.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| 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 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. |
| Przychody | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 34 333 | 16 417 | 8 336 | 6 271 | - | 65 357 |
| Przychody ogółem | 34 333 | 16 417 | 8 336 | 6 271 | - | 65 357 |
| Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację | (32 340) | (8 807) | (10 124) | (2 600) | - | (53 871) |
| Amortyzacja | (214) | (1 877) | (845) | (2 028) | (3 677) | (8 641) |
| Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację | | | | | (17 397) | (17 397) |
| Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację | | | | | (406) | (406) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | 19 741 | 19 741 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | (22 181) | (22 181) |
| Wynik | | | | | | |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 779 | 5 733 | (2 633) | 1 643 | (23 920) | (17 398) |
| Przychody finansowe | | | | | 378 | 378 |
| Koszty finansowe | | | | | (32 731) | (32 731) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 779 | 5 733 | (2 633) | 1 643 | (56 273) | (49 751) |
| Podatek dochodowy | | | | | | - |
| Zysk netto | 1 779 | 5 733 | (2 633) | 1 643 | (56 273) | (49 751) |

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| 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 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. | Zakończony 31.12.2018 r. |
| Pozostałe informacje | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 98 191 | 32 225 | 33 085 | 13 959 | - | 177 460 |
| Nieprzypisane aktywa | - | - | - | - | 85 571 | 85 571 |
| Aktywa ogółem | 98 191 | 32 225 | 33 085 | 13 959 | 85 571 | 263 031 |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale | - | - | - | - | 48 | 48 |
| Zobowiązania segmentu | 235 197 | 77 190 | 79 249 | 33 436 | - | 425 072 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | 113 418 | 113 418 |
| Zobowiązania ogółem | 235 197 | 77 190 | 79 249 | 33 436 | 113 418 | 538 490 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne | 1 450 | 476 | 489 | 206 | - | 2 621 |
| Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne | - | - | - | - | 71 | 71 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem | 1 450 | 476 | 489 | 206 | 71 | 2 692 |
| Amortyzacja segmentu | 214 | 1 877 | 845 | 2 028 | - | 4 964 |
| Amortyzacja nieprzypisanych aktywów | - | - | - | - | 3 677 | 3 677 |
| Amortyzacja ogółem | 214 | 1 877 | 845 | 2 028 | 3 677 | 8 641 |

| 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) |

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| 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 trwale | - | - | - | - | 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 trwale i wartości niematerialne | 7 824 | (2 172) | 1 937 | 1 764 | - | 9 353 |
| Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne | - | - | - | - | 144 | 144 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwale 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 |

10. Nabywanie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących

W 2018 roku Grupa nie nabywała żadnych jednostek zależnych.

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

11. Przychody

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych | 58 575 | 78 950 |
| Przychody ze sprzedaży innych usług | 1 018 | 5 966 |
| Przychody ze sprzedaży usług najmu | 5 485 | 932 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | 279 | 7 953 |
| | 65 357 | 93 801 |

12. Koszty rodzajowe

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|---|--|--|
| <i>Koszty rodzajowe</i> | | |
| Amortyzacja | 8 641 | 12 745 |
| Zużycie materiałów i energii | 21 188 | 84 226 |
| Usługi obce | 31 053 | 189 709 |
| Podatki i opłaty | 1 866 | 2 811 |
| Wynagrodzenia | 12 378 | 34 235 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 410 | 6 317 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 2 685 | 41 851 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 624 | 6 763 |
| Razem | 80 845 | 378 657 |
| Zmiana stanu produktów | 530 | (2 057) |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 58 835 | 348 318 |
| Koszty sprzedaży | 424 | 907 |
| Koszty ogólnego zarządu | 21 056 | 31 489 |

13. Koszty ogólnego zarządu

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|---|--|--|
| Koszty ogólnego zarządu | | |
| Amortyzacja | 3 659 | 3 531 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 249 | 1 002 |
| Usługi obce | 4 753 | 3 509 |
| Podatki i opłaty | 1 156 | 2 788 |
| Wynagrodzenia | 6 994 | 16 568 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 298 | 1 950 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1 947 | 2 133 |
| Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych | - | 8 |
| Razem | 21 056 | 31 489 |

14. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|---------------------------------------|--|--|
| Koszty świadczeń pracowniczych | | |
| Wynagrodzenia | 12 378 | 34 235 |
| Narzuty na wynagrodzenia | 2 144 | 5 616 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 266 | 701 |
| | 14 788 | 40 552 |

| | Rok zakończony 31.12.2018 | Rok zakończony 31.12.2017 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Zatrudnienie | | |
| Pracownicy - stanowiska administracyjne | 57 | 157 |
| Pracownicy - stanowiska pozostałe | 51 | 95 |
| | 108 | 252 |

15. Pozostałe przychody operacyjne

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Pozostałe przychody operacyjne | | |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 383 | - |
| Rozwiązanie odpisów | 10 914 | 4 |
| Przychody z tytułu najmu | 25 | 141 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 2 471 | 12 595 |
| Odpisane zobowiązania | 871 | 587 |
| Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych | 271 | 1 518 |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | 3 309 | 7 |
| Zwrot opłat sądowych | 27 | 4 |
| Zwrot składki ubezpieczeniowej | 607 | - |
| Rozwiązanie rezerw na gwarancje | 470 | - |
| Inne | 393 | 91 |
| | 19 741 | 14 947 |

16. Pozostałe koszty operacyjne

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Straty ze zbycia aktywów | | |
| Strata ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego | - | 246 |
| | <u>-</u> | <u>246</u> |
| Utworzone odpisy aktualizujące | | |
| Wartość firmy | - | 80 |
| Wartości niematerialne | - | 1 285 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 171 | 8 315 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 1 462 | - |
| Zapasy | 264 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 12 262 | 65 529 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 1 251 | 4 626 |
| | <u>15 410</u> | <u>79 835</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | |
| Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych | 1 243 | 178 |
| Koszty zaniechania inwestycji | - | 4 317 |
| Darowizny | - | 15 |
| Opłaty sądowe | 165 | 209 |
| Szkody komunikacyjne | 5 | 22 |
| Kary i odszkodowania | 4 383 | 32 543 |
| Niedobory inwentaryzacyjne | 458 | 3 923 |
| Wykup z leasingu | 77 | - |
| Koszty złomu | 21 | - |
| Spisanie należności pozostałych | 430 | 1 031 |
| Zwrot dotacji | - | - |
| Koszty restrukturyzacji | - | 361 |
| Koszty związane z rozwiązaniem umów leasingowych | - | 468 |
| Wyłączenie z konsolidacji Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB | (1 085) | (1 893) |
| Koszty zlikwidowanych materiałów | 196 | - |
| Koszty zakończonych projektów | 176 | - |
| Koszty składek ubezpieczeniowych | 453 | - |
| Inne | 249 | 302 |
| | <u>6 771</u> | <u>41 476</u> |
| | <u>22 181</u> | <u>121 557</u> |

W 2018 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z poniższych tytułów:

- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych z tytułu wyceny na do wartości godziwej w kwocie 171 tys. zł,
- odpis aktualizujący prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 462 tys. zł,
- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 264 tys. zł,
- odpis aktualizujący należności handlowe w kwocie 12 262 tys. zł,
- odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 1 251 tys. zł.

17. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | Kategoria instrumentów finansowych | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--------------------------------------|---|--|--|
| Przychody odsetkowe | | | |
| Przychody odsetkowe | Pożyczki udzielone i należności własne | 360 | 342 |
| Przychody odsetkowe razem | | 360 | 342 |
| Pozostałe przychody finansowe | | | |
| Zysk na różnicach kursowych | | - | 4 975 |
| Inne | | 18 | 5 |
| Przychody finansowe razem | | 378 | 5 322 |

| Koszty finansowe | Kategoria instrumentów finansowych | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|--|
| Koszty odsetkowe | | | |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 24 179 | 16 240 |
| Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw | | 778 | 393 |
| Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych | | 309 | 85 |
| Odsetki leasingowe | | 74 | 397 |
| Spisane odsetki od należności | | 11 | 202 |
| Odsetki pozostałe | Zobowiązania z tyt dostaw i usług | - | 544 |
| Koszty odsetkowe razem | | 25 351 | 17 861 |
| Pozostałe koszty finansowe | | | |
| Strata na różnicach kursowych | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 3 048 | - |
| Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 7 | 451 |
| Strata ze zbycia inwestycji | | 82 | - |
| Odpis aktualizujący pożyczkę | | 8 | 37 |
| Koszty dyskonta | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 68 | 544 |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów | | 4 142 | 200 |
| Pozostałe | | 25 | 10 |
| Pozostałe koszty finansowe razem | | 7 380 | 1 242 |
| Koszty finansowe razem | | 32 731 | 19 103 |

18. Podatek dochodowy

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2018 wynosiła 19%, natomiast podstawowa stawka podatku VAT w 2018 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 2018 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku, zwłaszcza w zakresie podatku od nieruchomości.

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu | | |
| Podatek dochodowy za bieżący okres | - | 29 |
| Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych | - | 1 805 |
| Podatek dochodowy | - | 1 834 |

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

| 2018 | Przed opodatkowaniem PLN'000 | Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000 | Po opodatkowaniu PLN'000 |
|--|---|--|---|
| Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających | 14 588 | (3 422) | 11 166 |
| 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 |

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

| | Rok zakończony | | | |
|---|----------------|----------------|------------|-----------------|
| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
| | % | PLN'000 | % | PLN'000 |
| Zysk/(strata) netto | | (49 751) | | (409 138) |
| Podatek dochodowy | | - | | 1 834 |
| Zysk/(strata) brutto | | -49 751 | | -407 304 |
| Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej | 19% | -9 453 | 19% | -77 388 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | (21%) | 10 399 | (8%) | 32 186 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | 4% | (2 028) | 2% | (8 728) |
| Niejęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (2%) | 1 082 | -13% | 52 224 |
| Realizacja straty podatkowej na reorganizacji grupy kapitałowej | - | - | -1% | 3 541 |
| Inne różnice trwale | - | - | - | (1) |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | 1 834 |

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 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 |

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| | 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 2018 roku | 415 | 132 378 | 33 252 | 3 496 | 18 196 | 187 737 | 2 077 | 189 814 |
| Zwiększenie stanu: | | | | | | | | |
| - nabycie | - | - | 1 661 | 147 | 90 | 1 898 | 722 | 2 620 |
| - przekwalifikowanie | - | - | 361 | 469 | 341 | 1 171 | - | 1 171 |
| - ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych | - | - | 308 | 59 | 2 248 | 2 615 | - | 2 615 |
| - przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych | - | 16 | - | - | 69 | 85 | - | 85 |
| -korekta wartości | - | 459 | 1 076 | - | 104 | 1 639 | - | 1 639 |
| - przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | 683 | 74 | - | - | 757 | - | 757 |
| - przeszacowanie do wartości godziwej | 5 | 4 679 | - | - | - | 4 684 | - | 4 684 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | | |
| - sprzedaż | - | - | (365) | (36) | (32) | (433) | - | (433) |
| - likwidacja | - | (26) | (559) | (14) | (54) | (653) | - | (653) |
| - przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | (757) | (757) |
| - przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych | - | - | (56) | - | (29) | (85) | - | (85) |
| - likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne | - | (2) | (447) | (99) | (424) | (972) | - | (972) |
| - przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | (1 070) | - | - | - | (1 070) | - | (1 070) |
| - zakończenie umowy leasingowej | - | - | (1 638) | (783) | (8) | (2 429) | - | (2 429) |
| - upadłość spółki zależnej | - | (988) | (2 439) | (510) | (163) | (4 100) | (757) | (4 857) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 420 | 136 129 | 31 228 | 2 729 | 20 338 | 190 844 | 1 285 | 192 129 |

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| | 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 |
| Umorzenie i utrata wartości | | | | | | | | |
| 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) |
| - odpisy aktualizujące | - | - | (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 |

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| | 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 2018 roku | - | 20 570 | 13 889 | 1 703 | 5 451 | 41 613 | - | 41 613 |
| Zwiększenie stanu | | | | | | | | |
| - amortyzacja | - | 3 207 | 2 909 | 588 | 1 748 | 8 452 | - | 8 452 |
| -korekta wartości | - | 460 | 1 082 | - | 103 | 1 645 | - | 1 645 |
| - odpis aktualizacyjny | - | - | 42 | - | - | 42 | - | 42 |
| - przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych | - | - | 32 | 1 | 69 | 102 | - | 102 |
| - przeszacowanie do wartości godziwej | - | 2 193 | - | - | - | 2 193 | - | 2 193 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | | |
| - sprzedaż | - | - | (351) | (13) | (29) | (393) | - | (393) |
| - likwidacja | - | (14) | (307) | - | (54) | (375) | - | (375) |
| - likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne | - | (2) | (392) | (47) | (380) | (821) | - | (821) |
| - zakończenie umowy leasingowej | - | - | (496) | (719) | (8) | (1 223) | - | (1 223) |
| - odpis aktualizacyjny | - | - | (62) | - | - | (62) | - | (62) |
| - przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | (886) | - | - | - | (886) | - | (886) |
| - przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych | - | - | (40) | - | (62) | (102) | - | (102) |
| - upadłość spółki zależnej | - | (171) | (1 264) | (334) | (80) | (1 849) | - | (1 849) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | - | 25 357 | 15 042 | 1 179 | 6 758 | 48 336 | - | 48 336 |
| Wartość księgową | | | | | | | | |
| Według stanu na dzień 01.01.2017 | 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 |
| Według stanu na dzień 31.12.2018 | 420 | 110 772 | 16 186 | 1 550 | 13 580 | 142 508 | 1 285 | 143 793 |

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Vistal Gdynia SA | 29 304 | 39 737 |
| Grunty | 31 | 31 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 29 273 | 39 706 |
| Vistal Offshore sp. z o.o. | 79 416 | 79 416 |
| Grunty | - | - |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 79 416 | 79 416 |
| Vistal Eko sp. z o.o. | 2 117 | 2 117 |
| Grunty | 622 | 622 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 495 | 1 495 |

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

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

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

Pomiary wartości
godziwej na
dzień
31 grudnia 2018
za pomocą

| | Ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (Poziom 1) | Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2) | Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3) |
|--|--|--|--|
| Powtarzalne pomiary wartości godziwej | | | |
| <i>Grunty, budynki i budowle</i> | | | 111 192 |
| - grunty | - | - | 420 |
| - budynki | - | - | 101 731 |
| - budowle | - | - | 9 041 |

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

| Opis | Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018r. | Technika(i) wyceny | Dane niemożliwe do zaobserwowania | Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami) | Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą |
|----------------|--|-----------------------|-----------------------------------|--|--|
| Grunty | 420 | | | | |
| - grunty | 420 | Podejście porównawcze | Cena za metr kwadratowy | 30,75 PLN - 349,77 PLN | Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa |
| Budynki | 101 731 | | | | |
| - budynki | 24 073 | Podejście porównawcze | Cena za metr kwadratowy | 1 015,02 PLN - 2 764,34 PLN | Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa |
| - budynki | 77 658 | Podejście kosztowe | Cena za obiekt porównywalny | | Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa |
| Budowle | 9 041 | | | | |
| - budowle | 409 | Podejście dochodowe | Stawka wynajmu za metr kwadratowy | 3,60 PLN - 5,60 PLN | Im wyższa stawka z wynajmu za metr, tym wyższa wartość godziwa |
| - budowle | 8 632 | Podejście kosztowe | Cena za obiekt porównywalny | | Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa |

Dzierżawa nieruchomości

Grupa użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i place. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła 2 424 tys. zł netto (2017 r.: 1 966 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 nie zawarła nowych umów leasingowych, wartość nabytych leasingowanych aktywów w 2017 roku wynosiła 777 tys. zł (patrz nota 30). W większości umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość księgowa nieruchomości własnych wraz z prawem użytkowania wieczystego stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 148 617 tys. zł wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 14 381 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 2 000 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie modernizacji Nabrzeża Węgierskiego w Gdyni oraz nakładów na system załadunków blach. Łączny koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniósł 722 tys. zł (w 2017 roku 5 460 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 757 tys. zł.

20. Wartości niematerialne

| Wartość brutto | Wartość firmy | Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Razem |
|--|------------------|---|---|--------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku | 80 | 3506 | 120 | 3706 |
| 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) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku | 80 | 3458 | 120 | 3 658 |
| Zwiększenie stanu: | | | | |
| - nabycie | - | 71 | - | 71 |
| - korekta wartości | - | 96 | - | 96 |
| - upadłość spółki | - | 887 | - | 887 |
| Zmniejszenia: | | | | |
| - sprzedaż | - | - | - | - |
| - likwidacja | - | (56) | - | (56) |
| - likwidacja - niedobory inventaryzacyjne | - | (49) | - | (49) |
| - upadłość spółki | - | (172) | - | (172) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 80 | 4 235 | 120 | 4 435 |

| | 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 2017 roku | - | 930 | 120 | 1 050 |
| Zwiększenie stanu | | | | |
| - amortyzacja | - | 293 | - | 293 |
| - odpis aktualizacyjny | 80 | 1 285 | - | 1 365 |
| - 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 | 80 | 2 403 | 120 | 2 603 |
| Zwiększenie stanu | | | | |
| - amortyzacja | - | 189 | - | 189 |
| - korekta wartości | - | 96 | - | 96 |
| - upadłość spółki | - | 907 | - | 907 |
| Zmniejszenia: | | | | |
| - sprzedaż | - | - | - | - |
| - likwidacja | - | (56) | - | (56) |
| - likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne | - | (74) | - | (74) |
| - upadłość spółki | - | (148) | - | (148) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 80 | 3 317 | 120 | 3 517 |
| Wartość księgowa | | | | |
| Według stanu na dzień 01.01.2017 | 80 | 2576 | - | 2656 |
| Według stanu na dzień 31.12.2017 | - | 1055 | - | 1055 |
| Według stanu na dzień 31.12.2018 | - | 918 | - | 918 |

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

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 2018 r. po uwzględnieniu odpisu za rok 2015, 2016, 2017 i 2018 wyniosła 18 454 tys. zł.

| | Prawo wieczystego użytkowania gruntu |
|---|---|
| | PLN'000 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 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 |
| Zwiększenie stanu: | |
| - nabycie | - |
| Zmniejszenia: | |
| - odpis | (682) |
| - odpis aktualizujący | 494 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 18 454 |

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

22.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| | - | - |
| Inwestycje krótkoterminowe | | |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 155 | 150 |
| | 155 | 150 |

23. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

24. Zapasy

| | Stan na | Stan na |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 |
| Materiały (surowce) | 3 087 | 4 261 |
| Towary | 440 | 2 344 |
| | 3 527 | 6 605 |

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 14 568 tys. zł (2017 r. 71 850 tys. zł). W 2018 r. utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 264 tys. zł oraz dokonano rozwiązania odpisu w wysokości 49 tys. zł.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|---|---|---|
| <i>Należności krótkoterminowe</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 100 709 | 95 607 |
| Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | 269 | - |
| Wycena kontraktów budowlanych | 3 923 | 31 073 |
| Kaucje | 4 340 | 3 713 |
| - do 12 miesięcy | 2 618 | 2 180 |
| - powyżej 12 miesięcy | 1 722 | 1 533 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług | (80 228) | (74 671) |
| | 29 013 | 55 722 |
| Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 5 296 | 94 |
| | 5 296 | 94 |
| <i>Należności pozostałe</i> | | |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 9 646 | 10 498 |
| Zaliczki na dostawy | 217 | 599 |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 5 |
| Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego | 164 | 164 |
| Zajęcia komornicze | 244 | 257 |
| Należności od pracowników | 95 | 121 |
| Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe | 625 | 838 |
| Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe | 466 | 920 |
| Inne | 529 | 564 |
| | 11 986 | 13 966 |
| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
| <i>Należności długoterminowe</i> | | |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych | 1 507 | 2 126 |
| Ubezpieczenia budowlane | 34 | 454 |
| Inne należności długoterminowe | 26 | 97 |
| | 1 567 | 2 677 |

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane rozliczanymi przez Vistal Gdynia na dzień sprawozdawczy wyniosły 41 997 tys. zł (2017 r.: 62 798 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 48 180 tys. zł (2017 r.: 98 395 tys. zł).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|---|---|
| Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu | 74 671 | 8 560 |
| Zwiększenia | | |
| - Utworzenie odpisów aktualizujących | 24 640 | 66 284 |
| Zmniejszenia | | |
| - Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących | (19 083) | (173) |
| Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu | <u>80 228</u> | <u>74 671</u> |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynosiły 80 228 tys. zł (2017 r: 74 671 tys. zł).

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

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|---|---|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 35 520 | 7 961 |
| Lokaty | - | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <u>35 520</u> | <u>7 964</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.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|---|---|
| Nieruchomości w Dębogórz | 2 240 | 2 544 |
| Nieruchomości i ruchomości w Liniewie | 6 117 | 4 023 |
| Nieruchomości w Gdyni przy ul.Czechosłowackiej | 4 445 | 6 656 |
| Nieruchomości w Gdyni przy Nabrzeżu Węgierskim | - | 39 171 |
| | <u>12 802</u> | <u>52 394</u> |

Zakończenie transakcji w zakresie:

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

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

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 oraz aktywów trwałych klasyfikowanych do sprzedaży.

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

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych w wyniku przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej dokonano zwiększenia ich wartości o kwotę 2 491 tys. zł, w tym rozwiązano odpis aktualizujący z lat poprzednich w wysokości 2 532 tys. zł, z tego rozwiązano odpis aktualizujący w wysokości 1 017 tys. zł został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne, a rozwiązano odpis w wysokości 1 515 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast utworzony odpis aktualizujący w wysokości 41 tys. zł, który został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne.

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

W 2018 roku został odwrócony odpis z 2017 roku w wysokości 1 241 tys. zł, który został odniesiony na kapitał.

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

W związku z przeprowadzoną weryfikacją zapasów Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w związku z ich utratą wartości na łączną kwotę 264 tys. zł oraz dokonała rozwiązania odpisu w wysokości 49 tys. zł.

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 12 262 tys. zł.

29. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2018 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.

29.1 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Na 31 grudnia 2018 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 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A) | (49 751) | (409 138) |
| 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) | (3,50) | (28,79) |

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 36.4, 36.6 oraz 36.7.

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|---|---|
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 323 | 2 153 |
| Gwarancje bankowe | <u>26</u> | <u>72</u> |
| | <u>1 349</u> | <u>2 225</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów | 263 868 | 254 097 |
| Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób | 30 565 | 36 246 |
| Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 3 | - |
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 819 | 2 132 |
| Gwarancje bankowe | 72 | 65 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | <u>7 763</u> | <u>7 574</u> |
| | <u>303 090</u> | <u>300 114</u> |

Kredyty bankowe są zabezpieczone nieruchomościami i udziałem w prawie wieczystego użytkowania – wartość hipotek 134 001 tys. zł i 37 695 tys. EUR (2017 r.: 225 851 tys. zł i 37 695 tys. EUR), zastawami rejestrowymi o wartości 190 067 tys. zł i 35 652 tys. EUR (2017 r.: 210 067 tys. zł i 35 652 tys. EUR) i przewłaszczeniem zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych w wartości 3 596 tys. zł (2017 r.: 3 596 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu | | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu | | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu | | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu | |
|--|--|----------------------------------|--|-----------------------|--|----------------------------------|--|--|
| | 31.12.2018 PLN'000 | Odsetki 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 | Odsetki 31.12.2017 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 | |
| Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | | | | | | | |
| Do roku | 864 | 45 | 819 | 2 294 | 162 | 2 132 | | |
| 1 do 5 lat | 1 354 | 31 | 1 323 | 2 235 | 82 | 2 153 | | |
| Ogółem | 2 218 | 76 | 2 142 | 4 529 | 244 | 4 285 | | |

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 |
| Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego | | |
| Grunty | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 072 | 4 389 |
| Środki transportu | 292 | 747 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 18 |
| Razem | 2 373 | 5 154 |

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

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 |
| Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku | | |
| Grunty | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | - | 123 |
| Środki transportu | - | 398 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Razem | - | 521 |

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

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 PLN'000 | 31.12.2017 PLN'000 |
| Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku | | |
| Grunty | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | - | 190 |
| Środki transportu | - | 875 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Razem | - | 1 065 |

31. Przychody przyszłych okresów

Grupa wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długoterminowe przychody przyszłych okresów rozliczenie środków z funduszu prewencyjnego w wysokości 4 tys. zł (2017 r.: 5 tys. zł).

32. Rezerwy

| | 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 |

| | Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000 |
|---|--|
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku | 255 |
| Utworzenie | 183 |
| Rozwiązanie | (255) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 183 |
| Część długoterminowa | 94 |
| Część krótkoterminowa | 89 |

32.1 Założenia aktuarialne

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

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

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy | 140 160 | 164 089 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy | 1 451 | 514 |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 733 | 653 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem | 142 344 | 165 256 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | - | 19 |
| | - | 19 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 1 389 | 1 412 |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 9 711 | 8 517 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 313 | 3 165 |
| VAT do rozliczenia w innym okresie | - | 368 |
| Otrzymane zaliczki | 12 | 2 176 |
| Wypłaty z gwarancji | 47 779 | 27 062 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych | 572 | 781 |
| Rezerwa na kary i roszczenia | 30 060 | 32 450 |
| Inne | 684 | 1 478 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem | 91 520 | 77 409 |

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2018 roku 733 tys. zł (w 2017 r.: 653 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 36.4 i 36.6.

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

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

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

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

35. Instrumenty finansowe

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

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

| Zobowiązania finansowe | Klasyfikacja wg MSR 39 | Klasyfikacja wg MSSF 9 |
|----------------------------------|--|------------------------------------|
| Zobowiązania handlowe | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych: | | |
| Pożyczki i należności, w tym: | | |
| (i) Należności z tytułu dostaw i usług | 20 750 | 20 936 |
| (ii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe | 155 | 150 |
| - Pożyczki udzielone | 155 | 150 |
| (iii) Pozostałe należności finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (kaucje) | 4 340 | 3 713 |
| Pożyczki i należności, razem | 25 245 | 24 799 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 35 520 | 7 964 |

| | Stan na 31.12.2018 | Stan na 31.12.2017 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych: | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty zabezpieczające | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie: | | |
| (i) Oprocentowane kredyty i pożyczki | 294 433 | 290 343 |
| (ii) Wyemitowane obligacje | - | - |
| (iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 141 611 | 164 603 |
| (iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | - |
| (v) Zobowiązania z tytułu faktoringu | 7 763 | 7 574 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem | 443 807 | 462 520 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | | |
| (i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu | 2 142 | 4 285 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, razem | 2 142 | 4 285 |

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

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

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

36. Zarządzanie ryzykiem finansowym

36.1 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

36.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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 Grupę. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwi doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

36.3 Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą.

Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Spółki i spółek zależnych skutecznie pozwalają je ograniczyć.

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

Pozycje aktywów bieżących

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|------------------------------------|---|---|
| Pozycje aktywów bieżących | | |
| Należności handlowe | 29 013 | 55 722 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 35 520 | 7 964 |

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

Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych

| | w tym | | | | |
|---|------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| | Wartość księgowa | do 1 m-ca | powyżej 1 -mca do 3 m-cy | powyżej 3 m-cy do 1 roku | powyżej 1 roku |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 35 675 | 35 675 | - | - | - |
| Środki pieniężne w kasie | 33 | 33 | - | - | - |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 35 487 | 35 487 | - | - | - |
| Lokaty | 155 | 155 | - | - | - |

| | w tym | | | | |
|---|------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| | Wartość księgowa | do 1 m-ca | powyżej 1 -mca do 3 m-cy | powyżej 3 m-cy do 1 roku | powyżej 1 roku |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku | 8 114 | 8 114 | - | - | - |
| Środki pieniężne w kasie | 168 | 168 | - | - | - |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 7 793 | 7 793 | - | - | - |
| Lokaty | 153 | 153 | - | - | - |

Odpisy aktualizujące

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

| | Wartość brutto 31.12.2018 PLN'000 | Odpis aktualizujący 31.12.2018 PLN'000 | Wartość netto 31.12.2018 PLN'000 |
|-----------------------------------|---|--|--|
| Niewymagalne | 21 616 | (9 771) | 11 845 |
| Przeterminowane od 0 do 30 dni | 3 312 | - | 3 312 |
| Przeterminowane od 31 do 120 dni | 4 636 | (1 237) | 3 399 |
| Przeterminowane od 121 do 365 dni | 14 865 | (13 867) | 998 |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 65 089 | (55 630) | 9 459 |
| Dochodzone na drodze sądowej | - | - | - |
| | 109 518 | (80 505) | 29 013 |

| | 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 |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku 19% (31 grudnia 2017 roku: 27%) 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 2018 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynoszą 80 505 tys. zł (2017 r: 74 707 tys. zł).

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

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji

| | Wartość księgową | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | Do 1 roku | 1-5 lat | Powyżej 5 lat |
|---|-------------------------|---|------------------|----------------|----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 538 303 | 538 306 | 535 938 | 2 366 | 2 |
| Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne | | | | | |
| Kredyty bankowe zabezpieczone | 280 992 | 280 992 | 280 992 | - | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 13 441 | 13 441 | 13 441 | - | - |
| Pożyczki niezabezpieczone | 3 | 3 | 3 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 233 962 | 233 965 | 232 920 | 1 043 | 2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 142 | 2 142 | 819 | 1 323 | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 7 763 | 7 763 | 7 763 | - | - |

| | Wartość księgową | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | Do 1 roku | 1-5 lat | Powyżej 5 lat |
|---|-------------------------|---|------------------|----------------|----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na dzień 31 grudnia 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 | - | - |

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

| | w tym | | | | | |
|--|------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|
| | Wartość księgową | do 1 m-ca | powyżej 1 -mca do 3 m-cy | powyżej 3 m-cy do 1 roku | powyżej 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym | 520 984 | - | - | - | - | - |
| <i>w tym:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 294 405 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 136 251 | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 82 565 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 7 763 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania bieżące | 15 970 | 13 910 | 428 | 673 | 957 | 2 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 31 | 31 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 093 | 4 906 | 204 | 24 | 957 | 2 |
| Pozostałe zobowiązania | 8 955 | 8 891 | 64 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 819 | 82 | 160 | 577 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 72 | - | - | 72 | - | - |

| | w tym | | | | | |
|--|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|
| | Wartość księgową | do 1 m-ca | powyżej 1 -mca do 3 m-cy | powyżej 3 m-cy do 1 roku | powyżej 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym | 384 415 | - | - | - | - | - |
| <i>w tym:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 218 507 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 107 175 | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 57 403 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 330 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania bieżące | 158 383 | 157 187 | 192 | 888 | 116 | - |
| <i>w tym:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 71 836 | 71 836 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 58 081 | 57 906 | - | 59 | 116 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 20 025 | 20 025 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 132 | 1 175 | 192 | 765 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 6 309 | 6 245 | - | 64 | - | - |

36.5 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 poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. W związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Spółki oraz niektórych spółek zależnych, spółki te nie posiadają limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzysta z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych.

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

36.6 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 Spółki określają ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Jednostka Dominująca dokonuje retencji ryzyka walutowego.

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

| Rok zakończony 31.12.2018 | 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 | 659 | 0,4325 | 285 | (43) | 43 |
| Zobowiązania handlowe w EUR | 1 353 | 4,3000 | 5 818 | (873) | 873 |
| Zobowiązania handlowe w GBP | 4 | 4,7895 | 19 | (3) | 3 |
| Zobowiązania handlowe w SEK | 189 | 0,4201 | 79 | (12) | 12 |
| Zobowiązania handlowe w DKK | 4 | 0,5759 | 2 | - | - |
| Zobowiązania handlowe w USD | 4 | 3,7597 | 15 | (2) | 2 |
| Aktywa handlowe w NOK | 11 028 | 0,4325 | 4 770 | 716 | (716) |
| Aktywa handlowe w EUR | 108 | 4,3000 | 464 | 70 | (70) |
| Aktywa handlowe w SEK | 72 | 0,4201 | 30 | 5 | (5) |
| Aktywa handlowe w USD | 42 | 3,7597 | 158 | 24 | (24) |
| Środki pieniężne w EUR | 3 365 | 4,3000 | 14 470 | 2 171 | (2 171) |
| Środki pieniężne w SEK | 114 | 0,4201 | 48 | 7 | (7) |
| Środki pieniężne w NOK | 25 721 | 0,4325 | 11 124 | 1 669 | (1 669) |
| Środki pieniężne w DKK | 7 | 0,5759 | 4 | 1 | (1) |
| Kredyty bankowe w EUR | 19 002 | 4,3000 | 81 709 | (12 256) | 12 256 |
| | | | | (8 524) | 8 524 |

| 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 | | |
| 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 |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała niezrealizowanych walutowych transakcji zabezpieczających.

36.7 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 Grupę zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. 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.

| Rok zakończony 31.12.2018 | Wartość narażona na ryzyko PLN'000 | Analiza wrażliwości | |
|---|---|---------------------|--------------|
| | | + 50 p.b. | - 50 p.b. |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Kredyty bankowe długoterminowe | - | - | - |
| Kredyty bankowe krótkoterminowe | 294 433 | (1 472) | 1 472 |
| Leasing finansowy | 2 142 | (11) | 11 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 35 520 | 178 | (178) |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 7 763 | (39) | 39 |
| | | (1 344) | 1 344 |

| Rok zakończony 31.12.2017 | Wartość narażona na ryzyko PLN'000 | Analiza wrażliwości | |
|---|---|---------------------|--------------|
| | | + 50 p.b. | - 50 p.b. |
| | | PLN'000 | 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 |

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

37.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

37.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| VISTEEL Sp. z o.o. | | |
| Sprzedaż | 25 | 10 544 |
| Zakupy | - | 35 891 |
| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
| VISTEEL Sp. z o.o. | | |
| Należności | 654 | 664 |
| Odpis aktualizujący należności | (377) | - |
| Zobowiązania | 9 309 | 9 309 |
| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
| Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. | | |
| Należności | 2 166 | 2 281 |
| Odpis aktualizujący należności | (2 166) | (2 281) |
| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
| AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów | | |
| Zakupy | 67 | 132 |
| | Stan na 31.12.2018 PLN'000 | Stan na 31.12.2017 PLN'000 |
| AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów | | |
| Zobowiązania | 16 | 25 |

37.3 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 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej | | |
| Wynagrodzenia | 443 | 2 718 |
| | <u>443</u> | <u>2 718</u> |

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek

| | Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000 | Rok zakończony 31.12.2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek | | |
| Wynagrodzenia | 1 301 | 3 294 |
| | <u>1 301</u> | <u>3 294</u> |

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

38. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

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

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

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

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

Inne

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

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

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

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe*