

VISTAL Gdynia SA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 30 kwietnia 2020 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki VISTAL Gdynia S.A. („Spółka”) przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki VISTAL Gdynia S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku:

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

1. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 256 242 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.;
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 101 119 tys. złotych sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r.;
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 263 046 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.;
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 27 655 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.;
5. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Andrzej Chmielecki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kriger
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz
Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe

Gdynia, 30 kwietnia 2020 r.

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Dane Spółki	11
2. Skład Zarządu	11
3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego	11
4. Kontynuacja działalności.....	12
5. Wpływ zawarcia układu z wierzycielami na sprawozdanie finansowe	17
6. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	18
7. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	20
8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	21
9. Ustalenie wartości godziwej	39
10. Zarządzanie kapitałem.....	41
11. Przychody	41
12. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu.....	42
13. Koszty świadczeń pracowniczych	43
14. Pozostałe przychody operacyjne	43
15. Pozostałe koszty operacyjne	44
16. Przychody i koszty finansowe	45
17. Podatek dochodowy.....	47
18. Rzeczowe aktywa trwałe	49
19. Wartości niematerialne	54
20. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	55
21. Inwestycje w jednostkach powiązanych.....	56
22. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	58
23. Zapasy	58
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	58
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
26. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	60
27. Utrata wartości aktywów	61
28. Kapitał własny	62
29. Zysk przypadający na jedną akcję	63
30. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	63
31. Rezerwy.....	65

32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	66
33.	Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	67
34.	Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	67
35.	Instrumenty finansowe	68
36.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	70
37.	Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	78
38.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79
39.	Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa	81
40.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	82

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota nr	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Przychody	11	35 978	41 713
Koszt własny sprzedaży	12	(38 261)	(32 462)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(2 283)	9 251
Koszty sprzedaży	12	(22)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	12	(16 232)	(16 149)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		(18 537)	(6 899)
Pozostałe przychody operacyjne	14	29 609	23 928
Pozostałe koszty operacyjne	15	(13 007)	(20 269)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(1 935)	(3 240)
Przychody finansowe	16	15 225	1 923
Koszty finansowe	16	(13 670)	(20 961)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	16	254 733	-
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej		254 353	(22 278)
Podatek dochodowy	17	-	-
Zysk/(strata) netto		254 353	(22 278)
Inne całkowite dochody z tytułu:		1 889	1 997
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		1 889	1 997
Całkowite dochody ogółem		256 242	(20 281)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	44 503	41 546
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	18	248	240
Pozostałe wartości niematerialne	19	755	889
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	20	9 057	9 064
Prawa do użytkowania aktywów		2 734	-
Należności długoterminowe	24	425	1 567
Aktywa trwałe razem		57 722	53 306
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	4 472	2 772
Należności z tytułu dostaw i usług	24	19 048	24 772
Pozostałe należności	24	5 302	10 177
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	-	5 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	5 760	33 415
Aktywa obrotowe razem		34 582	76 432
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26	8 815	12 802
Aktywa razem		101 119	142 540

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	824	711
Kapitał zapasowy	28	56 359	49 668
Kapitał rezerwowy		75 750	75 750
Zyski zatrzymane		(135 298)	(390 294)
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 019	13 773
Razem kapitał własny		12 654	(250 392)
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	30	2 755	72
Rezerwy długoterminowe	31	63	41
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami		67 538	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4	4
Zobowiązania długoterminowe razem		70 360	117
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32	6 842	97 258
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	2 861	214 018
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	239	1 690
Rezerwy krótkoterminowe	31	4	1
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami		3 925	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32	4 234	79 848
Zobowiązania krótkoterminowe razem		18 105	392 815
Zobowiązania razem		88 465	392 932
Pasywa razem		101 119	142 540

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	711	75 750	49 668	38 128	(394 368)	(230 111)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(22 278)	(22 278)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 997	-	1 997
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 997	(22 278)	(20 281)
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(390)	390	-
Przeniesienie nadwyżki z wyceny z tytułu zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych na zyski zatrzymane	-	-	-	(25 962)	25 962	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	711	75 750	49 668	13 773	(390 294)	(250 392)
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	711	75 750	49 668	13 773	(390 294)	(250 392)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	254 353	254 353
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 889	-	1 889
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 889	254 353	256 242
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(643)	643	-
Podwyższenie kapitału	113	-	6 691	-	-	6 804
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	824	75 750	56 359	15 019	(135 298)	12 654

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	254 353	(22 278)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 032	4 496
Amortyzacja wartości niematerialnych	145	137
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	279	-
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(195)	1 729
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tyt.póżyczek	194	(199)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	-	111
(Przychody)/koszty finansowe netto	1 074	16 218
Odsetki otrzymane	167	301
Korekty dot. zawarcia układu z wierzycielami	(212 441)	-
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	289	(1 461)
	<u>(206 456)</u>	<u>21 332</u>
Zmiana stanu zapasów	(1 968)	625
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 165	11 410
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(94 779)	4 215
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	25	(1)
	<u>(84 557)</u>	<u>16 249</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>(36 660)</u>	<u>15 303</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	5 295	(5 295)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(31 365)</u>	<u>10 008</u>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	2	39 597
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 665)	(2 498)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	(190)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4)	-
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 857)	37 099
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 805	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(869)	(18 627)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(79)	(181)
Zapłacone odsetki	(290)	(711)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	5 567	(19 519)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 655)	27 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	33 415	5 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 760	33 415

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Spółki

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

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

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 roku, nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 kwietnia 2008 roku spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2008 roku, numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r do 31 grudnia 2019 r oraz okres porównawczy od dnia 1 stycznia 2018 r do 31 grudnia 2018 r.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31.12.2019 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W dniu 7 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Chmieleckiego oraz Pana Krzysztofa Krigera na Członków Zarządu Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji na funkcję Wiceprezesów Zarządu Spółki.

3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2020 r.

4. Kontynuacja działalności

W dniu 10 lipca 2019r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r.. Poniżej przedstawiono warunki zatwierdzonego układu z wierzycielami.

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych kapitałowo, osobowo lub rodzinnie (przez co rozumie się powiązania pomiędzy Spółką a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach, w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. 2018, poz. 1036, z późn. 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) zobowiązań warunkowych w postaci 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: Spłata 11,6% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 nie większe niż 10.000 zł oraz wierzytelności, o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych).

Propozycje układowe dotyczące Grupy 2: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej w terminie 21 dni od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności. Umorzenie nie dotyczy wierzytelności, o których mowa w art. 160 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (Zakład Ubezpieczeń Społecznych), których spłata nastąpi w 100% sumy wierzytelności głównej oraz w 100% wierzytelności ubocznych w powyżej wskazanym terminie.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający:

a) wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 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 uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 3: Spłata 35,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6, 7, 8 i 9 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 4: Spłata 15,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych kwartalnie, począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami finansującymi, które udzieliły 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: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) ratach w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 20,1% wierzytelności głównej) wskazanej w Załączniku nr 1 do Propozycji układowych, płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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: Spłata 100% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 41 (czterdziestu jeden) ratach, z tym, że pierwsza rata w wysokości 30% sumy wierzytelności głównej będzie płatna jednorazowo nie później niż w terminie 21 dni od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a pozostała część sumy wierzytelności głównej płatna będzie w 40 (czterdziestu) ratach kwartalnych w procentowej wysokości (dla uniknięcia wątpliwości, stawka procentowa odnosi się do sumy spłaty 100% wierzytelności głównej) w wysokości wskazanej w Załączniku nr 2 do Propozycji układowych, płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu, wraz z odsetkami w wysokości 2,82% rocznie, płatnymi począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

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: Spłata 40% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 1 (jednej) racie płatnej nie później niż w terminie 21 dni od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 8. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu zrealizowanych gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 8: Spłata 15% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 40 (czterdziestu) równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Konwersja 15% wierzytelności głównej na akcje Spółki na zasadach określonych w pkt 6) poniżej. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Grupa 9. Wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu niezrealizowanych do dnia przyjęcia układu (włącznie) gwarancji ubezpieczeniowych.

Propozycje układowe dotyczące Grupy 9: Spłata 20,1% sumy wierzytelności głównej, która stanie się bezwarunkowa po dniu przyjęcia układu, poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 (trzydziestu dziewięciu) równych ratach płatnych, z zastrzeżeniem poniższego pkt 4 postanowień ogólnych układu, kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 (dziesięciu) miesiącach od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej przysługujących tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych tj. odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności.

Postanowienia ogólne:

1) Jeżeli Wierzycielowi przysługują jedynie wierzytelności uboczne w postaci odsetek umownych, odsetek ustawowych za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych za okres od dnia powstania wierzytelności (w tym za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego) oraz wszelkie inne należności uboczne od wierzytelności objętych układem, w tym koszty procesu, koszty egzekucyjne, koszty dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności zostaną one zakwalifikowane do Grupy 3 i zaspokojone w sposób objęty propozycjami układowymi Grupy 3 tak jakby były wierzytelnościami głównymi.

2) Jeden wierzyciel posiadający wiele wierzytelności może zostać zakwalifikowany do różnych Grup w zależności od rodzaju wierzytelności, które mu przysługują oraz kryteriów wyodrębnienia danej Grupy.

3) Wierzytelności zabezpieczone rzeczowo nieobjęte układem, które nie zostaną zaspokojone z przedmiotu zabezpieczenia, zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy.

4) W stosunku do wierzytelności warunkowych objętych układem w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9, w przypadku ziszczenia się warunku, spłata wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po ziszczeniu się warunku do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych odpowiednio w Grupie 1, Grupie 5 i Grupie 9.

5) Wierzytelności objęte układem z mocy prawa, chociażby nie zostały umieszczone w spisie wierzytelności, zostaną zakwalifikowane do grupy według kryteriów wyodrębnienia danej grupy. Spłata tych wierzytelności odbędzie się w równych ratach kwartalnych, wysokość i ilość rat kwartalnych zostanie ustalona licząc od końca pierwszego kwartału następującego po uznaniu tej wierzytelności do ostatniego kwartału spłaty wierzytelności przewidzianych dla danej grupy. Rozpoczęcie spłat nie może nastąpić wcześniej niż przewidują to warunki dla danej Grupy zakwalifikowania wierzytelności. Niniejszy pkt nie narusza postanowień art. 166 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Spłaty zakończą się nie później niż w ostatnim kwartale spłaty bezwarunkowych wierzytelności wskazanych w odpowiedniej Grupie.

6) W stosunku do wierzytelności objętych konwersją na akcje Spółki w trybie art. 169 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne wdrożono efektywnie następujące zasady konwersji:

A. kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 110.174,30 zł (sto dziesięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery zł i 30/100 gr) i nie wyższą niż 185.421,05 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia jeden zł 05/100 gr), tj. z kwoty 710.500,00 zł (siedemset dziesięć tysięcy pięćset zł) do kwoty nie niższej niż 820.674,30 zł (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery zł 30/100 gr) i nie wyższej niż 895.921,05 zł (osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden zł 05/100 gr) w drodze emisji nie mniej niż 2.203.486 (dwa miliony dwieście trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt sześć) i nie więcej niż 3.708.421 (trzy miliony siedemset osiem tysięcy czterysta dwadzieścia jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda (Akcje Serii „C”); faktycznie została zarejestrowana w KRS w dniu 26.11.2019 emisja 2.268.347 akcji serii C, tym samym kapitał zakładowy wzrósł do kwoty 823.917,35 zł;

B. objęcie Akcji Serii C następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;

C. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi, na okaziciela, papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i podlegają dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zawarł ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii C i praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;

D. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniesie 3,0 zł (trzy zł). W związku z tym Akcje Serii C będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota wierzytelności względem Spółki odpowiadająca cenie

emisyjnej jednej akcji Spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii C. Nadwyżka pomiędzy wartością nominalną obejmowanych akcji a ich ceną emisyjną zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Konwersja nastąpi z zastrzeżeniem, że liczba przydzielanych akcji ulega zaokrągleniu w dół do jednej pełnej akcji. Część konwertowanej wierzytelności, która nie została przeznaczona na pokrycie Akcji z powodu zaokrąglenia zostanie wypłacona wierzycielom środkami pieniężnymi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

E. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych;

F. Akcje Serii C i prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki został upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii „C” i praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej; wprowadzenie do obrotu faktycznie nastąpiło w następstwie uchwały Rady Giełdy GPW z dnia 16.03.2020

7) Z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu dotychczasowy zarządca Pan Sławomir Bohdziewicz nr 256 licencji doradcy restrukturyzacyjnego objął funkcję nadzorca wykonania układu w trybie art. 171 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne. Wynagrodzenie nadzorca wykonania układu ustala się jako 1,9 (jeden i dziewięćdziesiątych) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w trzecim kwartale roku poprzedniego za każdy rozpoczęty kwartał kalendarzowy pełnienia funkcji. Do dodatkowych obowiązków nadzorca wykonania układu należy składanie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia publikacji kwartalnych sprawozdań finansowych Spółki w odniesieniu do poprzedzającego kwartału kalendarzowego informacji o wartości kontraktów Spółki w backlog (pozbawionych danych umożliwiających identyfikację kontrahentów Spółki) w podziale na kontrakty krajowe i zagraniczne wraz z informacją, w jakich okresach kontrakty mają być realizowane. W przypadku zaprzestania notowań akcji Spółki na giełdzie papierów wartościowych, nadzorca będzie wykonywał dodatkowy obowiązek informacyjny do 15 dnia miesiąca następującego po każdym kwartale kalendarzowym, w odniesieniu do tego kwartału.

Spółka do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego wypłaciła zobowiązania wymagalne do tego dnia raty układowe tym samym realizując postanowienia zatwierdzonego układu z wierzycielami. Sprawozdania rachunkowe Zarządy sporządzane w okresie do zatwierdzenia układu potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco.

W związku z przewidzianą przez Układ konwersją wierzytelności na akcje Spółki w odniesieniu do wierzytelności przysługujących wierzycielom objętych Grupą 4 oraz Grupą 8, Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „Sąd rejestrowy”) w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z warunkami przewidzianymi Układem.

Na skutek złożonego wniosku Sąd rejestrowy dokonał dnia 14 listopada 2019 r. zmiany danych Spółki poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 823.917,35 zł w drodze emisji 2.268.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Wpis przedmiotowych zmian przez Sąd rejestrowy pozwolił na przystąpienie przez Spółkę do kolejnych kroków przewidzianych przez Układ, tj. złożenia wniosków do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co faktycznie nastąpiło.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki przy uwzględnieniu ryzyk opisanych w rozdziale 5.7 nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę zagrażającą kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy. Jednakże występujące od końca lutego 2020r. i wzmagające się zagrożenie epidemiczne w Polsce oraz w krajach, do których jest dokonywana sprzedaż usług i produktów Spółki i

pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej (kraje skandynawskie i bałtyckie), jest niemożliwe do oszacowania w kontekście ryzyk operacyjnych i legislacyjnych, jakie mogą wywołać niezależne od działań lub zaniechań przestoje w produkcji, wywołane na mocy ewentualnych decyzji administracyjnych o czasowym zamknięciu zakładu produkcyjnego lub poddania go kwarantannie, a także o ograniczeniach w przemieszczaniu się pracowników oraz eksporcie produkcji Spółek.

W związku z trwającymi postępowaniami sanacyjnymi spółek Vistal Eko Sp. z o.o. oraz Vistal Offshore Sp. z o.o. ich strategia będzie zależała od opracowanych planów restrukturyzacji i przyjętych w ich ramach działań restrukturyzacyjnych. W postępowaniu sanacyjnym spółki Vistal Offshore sp. z o.o. w sądzie są złożone dwie propozycje układowe z wierzycielami: jedna pochodzi od Zarządcy sądowego w postępowaniu sanacyjnym, druga od Zarządu sanowanej Spółki; data zwołania Zgromadzenia Wierzycieli jest jeszcze nieznana.

Postępowanie sanacyjne spółki Vistal Pref Sp. z o.o. zakończyło się przyjęciem układu z wierzycielami, który został zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy w dniu 21 lutego 2019 r. Postanowienie jest prawomocne.

5. Wpływ zawarcia układu z wierzycielami na sprawozdanie finansowe

W wyniku uprawomocnienia się w dniu 20 sierpnia 2019 roku postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami i przyjętego przez wierzycieli w dniu 25 lipca 2019 roku w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały skutki redukcji zadłużenia Spółki, określone w układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi wierzycielami układowymi. Kierując się zapisami MSSF 9 „Instrumenty finansowe” par. 3.3.1, 3.3.2 i 3.3.3 Spółka dokonała wyceny nowego oraz pierwotnego zobowiązania finansowego. Pierwotne zobowiązanie finansowe w kwocie 387 539 tys. zł, jako zasadniczo różne od zobowiązania zrestrukturyzowanego, uznane zostało za wygasłe i tym samym zostało wyłączone z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej w wynik okresu. Jednocześnie ujęte zostało nowe zobowiązanie finansowe, zgodnie z treścią zatwierdzonego przez Sąd układu Spółki.

Zgodnie z warunkami układu zawartego przez Spółkę, wierzycieli układowych podzielono na 9 grup, w zależności od rodzaju i wartości wierzytelności oraz cech podmiotowych wierzyciela.

W grupie 9 występują wierzyciele posiadający wierzytelności z tytułu niezrealizowanych do dnia przyjęcia układu (włącznie) gwarancji ubezpieczeniowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wierzytelności występujące w tej grupie stanowią zobowiązania warunkowe. W momencie ziszczenia się warunku, tj. wypłaty gwarancji, zobowiązania zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania bezwarunkowe podlegające spłacie zgodnie z warunkami układu obowiązującymi w tej grupie, tj. w wys. 20,1% sumy wierzytelności głównej poprzez spłatę środkami pieniężnymi w 39 równych ratach płatnych kwartalnie począwszy od ostatniego dnia kwartału następującego po 10 miesiącach od dnia, w którym nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Pozostała część wierzytelności głównej przysługującej tym wierzycielom oraz 100% wierzytelności ubocznych, tj. odsetek umownych, odsetek za opóźnienie, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz wszelkich innych należności ubocznych od wierzytelności objętych układem, w tym kosztów procesu, kosztów egzekucyjnych, kosztów dochodzenia i odzyskiwania wierzytelności, zostanie umorzona. W związku z powyższym potencjalne ryzyko spłaty na dzień 31 grudnia 2019 roku z tytułu udzielonych gwarancji wynosi nie więcej niż 5 808 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zostało ujęte nowe zobowiązanie finansowe w kwocie 106 570 tys. zł, w tym:

- 96 722 tys. zł – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę które zgodnie z postanowieniami układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych,
- 6 805 tys. zł - ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę, które zgodnie z postanowieniami układu jest przedmiotem konwersji na akcje Spółki,

- 3 043 tys. zł. – ujęte jako zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Spółki, w wyniku ziszczenia się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, które zgodnie z postanowieniami układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych.

Zasady konwersji zobowiązań na akcje zostały opisane w notcie nr 3.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami zostały zaprezentowane w łącznej kwocie 71 463 tys. zł, w tym 67 538 tys. zł jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 3 925 tys. zł jako zobowiązania krótkoterminowe.

W okresie od dnia uprawomocnienia się układu do dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku Spółka, zgodnie z warunkami zawartego układu, dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 15 653 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

W dniu 14 listopada 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego wynika z postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki z dnia 10 lipca 2019 roku w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z przyjętym układem w drodze konwersji wierzytelności na akcje. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 710.500,00 zł do kwoty 823.917,35 zł, tj. o kwotę 113.417,35 zł, w drodze emisji 2.268.347 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 823.917,35 zł i dzieli się na łącznie 16.478.347 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym:

- a) 10.000.000 akcji serii A,
- b) 4.210.000 akcji serii B,
- c) 2.268.347 akcji serii C.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 16.478.347 głosów.

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń Spółka w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „Zysk na zawarciu układu z wierzycielami” ujęła zysk w łącznej kwocie 254 733 tys. zł (nota nr 16).

6. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

6.1 Oświadczenie zgodności

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

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

Spółka zastosowała, we wszystkich istotnych aspektach, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 7 Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego

Spółki VISTAL Gdynia S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

6.2 Podstawa wyceny

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

6.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

6.4 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

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

Ustalenie i wycena rezerw

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

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

Składnik aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów i pasywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. W 2017 roku dokonano korekty polegającej na rozwiązaniu wszystkich aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego. W 2018 i 2019 roku Spółka nie wyceniała aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wycena instrumentów pochodnych

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i udziałów w innych jednostkach

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

Wycena umów o usługę budowlaną

Przychody szacowane z tytułu umów o usługę budowlaną wyceniane są metodą kosztową wg stopnia zaawansowania prac. Zasady wyceny umów zostały przedstawione w nocie 8.17.

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są one obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 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 3 Połączenia jednostek gospodarczych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF –obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 „Leasing”, który w przypadku leasingobiorcy znosi podział na leasing operacyjny i finansowy oraz nakazuje ujmować wszelkie umowy leasingowe jak leasing finansowy. Spółka zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Spółka ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo do decydowania o wykorzystaniu tego składnika. Umów najmu zawartych na czas nieokreślony, jako niespełniających definicji leasingu, Spółka nie rozlicza wg zasad ustalonych zgodnie z MSSF 16.

Wdrożenie przez Spółkę z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” zwiększyło wartość aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych.

Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako prawa do użytkowania aktywów i pozostałe zobowiązania finansowe oraz została ujawniona w notcie nr 34.

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

8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

8.1 Waluty obce

Transakcje i salda

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

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

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

	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000
SEK	0,4073	0,4201
NOK	0,4320	0,4325
DKK	0,5700	0,5759
USD	3,7977	3,7597

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

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

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

8.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii lądowej oraz będące odrębną własnością lokale,

- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome rzeczowe aktywa trwałe,
- ulepszenia w obcych rzeczowych aktywach trwałych,
- rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Ujęcie początkowe i wycena

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

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

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

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

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

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

Nakłady na remont i konserwację

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Usunięcie z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

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

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

8.3 Wartości niematerialne

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

Spółka nie ma wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Ujęcie początkowe

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

8.4 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Spółka dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu

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

8.5 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

8.6 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

8.6.1 Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

8.6.2 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

8.6.3 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,

- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania. Do oceny efektywności wszystkich powiązań zabezpieczających Spółka stosuje metodę dollar offset (metodę bezpośredniej kompensaty) do oceny

ex post efektywności powiązania zabezpieczającego. Powiązanie uznaje się za efektywne, jeśli stosunek zmiany wartości instrumentów do zmiany wartości składników ekspozycji jest nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 125%,

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów,

- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,

- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,

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

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

- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji, skumulowane zyski lub straty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

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

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

8.6.4 Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

8.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

8.8 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

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

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

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

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

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

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

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

8.9 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty operacyjne.

8.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

8.11 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 Spółka 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka analizuje należności indywidualnie w oparciu o płatności i sytuację na rynku. W przypadku istnienia odpowiednich przesłanek tworzony jest odpis aktualizujący.

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

Spółka w kategoriach należności ujmuje:

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

8.12 Kapitał własny

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

Rodzaje kapitału własnego:

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

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

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

Kapitał zapasowy jest prezentowany w zyskach zatrzymanych.

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

8.13 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień sprawozdawczy jest obliczona przez niezależnego 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.

8.14 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

8.15 Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

8.16 Podatki

8.16.1 Podatek dochodowy

Podstawowe stawki podatkowe w 2019 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie

w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

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

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

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

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

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, 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.

8.17 Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;

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

Przychody z tytułu najmu

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

8.18 Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

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

8.19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

8.20 Przychody i koszty finansowe

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

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

należności z tytułu dostaw i usług) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, w części w której ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

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

8.21 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

8.22 Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą

W celu rozliczenia transakcji:

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

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

8.23 Zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

9. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane

i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

9.1 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 8.2.

9.2 Wartości niematerialne

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

9.3 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.

9.4 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.

9.5 Instrumenty pochodne

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

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

9.6 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

10. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania ogółem	88 465	392 932
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 760)	(33 415)
Zadłużenie netto	82 705	359 517
Kapitał własny	12 654	(250 392)
Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	-
Skorygowany kapitał własny	12 654	(250 392)
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	6,54	(1,44)

11. Przychody

	Rok zakończony	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	28 088	36 767
Przychody ze sprzedaży innych usług	5 562	1 045
Przychody ze sprzedaży usług najmu	2 171	3 775
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	157	126
	35 978	41 713

12. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Koszty rodzajowe		
Amortyzacja	4 456	4 633
Zużycie materiałów i energii	13 511	10 855
Usługi obce	25 411	23 887
Podatki i opłaty	976	1 232
Wynagrodzenia	6 156	4 508
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 120	995
Pozostałe koszty rodzajowe	2 286	2 082
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	157	467
Razem	54 073	48 659
Zmiana stanu produktów	(442)	47
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 261	32 462
Koszty sprzedaży	22	1
Koszty ogólnego zarządu	16 232	16 149

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Koszty ogólnego zarządu		
Amortyzacja	3 998	3 575
Zużycie materiałów i energii	1 262	1 049
Usługi obce	2 932	3 731
Podatki i opłaty	965	1 054
Wynagrodzenia	4 568	4 154
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	758	920
Pozostałe koszty rodzajowe	1 749	1 666
Razem	16 232	16 149

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	6 156	4 508
Narzuty na wynagrodzenia	1 032	767
Pozostałe świadczenia pracownicze	88	228
	<u>7 276</u>	<u>5 503</u>

Zatrudnienie średnioroczne	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy - stanowiska administracyjne	22	27
Pracownicy - stanowiska pozostałe	19	12
	<u>41</u>	<u>39</u>

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	2	45
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	40	12
Naliczone kary i odszkodowania	1 314	2 465
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	24 006	16 233
Wykup z leasingu	-	651
Nadwyżki inwentaryzacyjne	238	3 159
Odpisane zobowiązania	7	156
Zwrot opłat sądowych	2	-
Rozwiązanie rezerw na gwarancje i kary	3 988	470
Zwrot składki ubezpieczeniowej	-	607
Inne	12	130
	<u>29 609</u>	<u>23 928</u>

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	78	41
Zapasy	-	111
Należności handlowe	5 828	11 209
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	143	1 462
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 747	1 251
	7 796	14 074
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	95	1 036
Oplaty sądowe	5	133
Szkody komunikacyjne	25	5
Kary i odszkodowania	3 677	4 370
Niedobory inwentaryzacyjne	137	154
Spisane należności	3	1
Koszty restrukturyzacji	309	-
Ubezpieczenia	-	453
Rezerwy na zobowiązania	102	-
Koszty gwarancji ubezpieczeniowych	840	-
Inne	18	43
	5 211	6 195
	13 007	20 269

16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Kategorie instrumentów	Rok zakończony	
		31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Przychody odsetkowe:			
Odsetki od udzielonych pożyczek	Pożyczki udzielone i należności własne	1 301	1 313
Odsetki od środków bankowych	Pożyczki udzielone i należności własne	31	68
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności własne	182	233
Odpisane zobowiązania z tytułu odsetek		-	18
Przychody odsetkowe razem		1 514	1 632
Pozostałe przychody finansowe:			
Zysk na różnicach kursowych		1 401	-
Przychody z tytułu dyskonta		12 230	-
Rozwiązanie odpisu na pożyczkę		-	199
Zabezpieczenia na rzecz banku		80	92
Pozostałe przychody finansowe razem		13 711	291
Przychody finansowe razem		15 225	1 923

Zysk na zawarciu układu z wierzycielami

	Rok zakończony	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	254 733	-
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami razem	254 733	-

Koszty finansowe

	Kategorie instrumentów finansowych	Rok zakończony	
		31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Koszty odsetkowe			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 052	17 071
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	766
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		14	267
Odsetki leasingowe		108	8
Koszty odsetkowe razem		12 175	18 112
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	1 358
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	7
Strata ze zbycia inwestycji		-	82
Odpis aktualizujący wartość udziałów		190	-
Odpis aktualizujący na należności z tytułu udzielonych pożyczek		1 305	1 313
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	65
Pozostałe		-	24
Pozostałe koszty finansowe razem		1 495	2 849
Koszty finansowe razem		13 670	20 961

17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu

	Rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu		
Podatek dochodowy za bieżący okres	-	-
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	-	-
Podatek dochodowy	-	-

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

2019	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenie)/uznanie	Po opodatkowaniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	16 908	(1 889)	15 019

2018	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenie)/uznanie	Po opodatkowaniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	15 770	(1 997)	13 773

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
		31.12.2019		31.12.2018
	%	PLN'000	%	PLN'000
Zysk/(strata) netto		254 353		(22 278)
Podatek dochodowy		-		-
Zysk/(strata) brutto		254 353		(22 278)
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	48 327	19%	(4 233)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale)	9%	22 821	(31%)	6 897
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(30%)	(75 308)	1%	(155)
Różnice trwale	-30%	(75 308)	1%	(155)
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Nieujęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2%	4 160	11%	(2 509)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-

Strata podatkowa Spółki za 2019 rok wyniosła (17 953) tys. zł, która będzie mogła być rozliczona w ciągu kolejnych 5 lat z dochodu uzyskanego przez Spółkę.

18. 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 2018 roku (dane przekształcone)	26	43 112	13 221	1 336	7 044	64 739	233	64 972
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	-	1 661	147	75	1 883	690	2 573
- przeklasyfikowanie	-	-	470	482	381	1 333	-	1 333
- ujawnienie	-	-	308	59	2 248	2 615	-	2 615
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	683	-	-	-	683	-	683
- przeniesienie z innej grupy	-	16	-	-	69	85	-	85
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	3 136	-	-	-	3 136	-	3 136
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(280)	-	(1)	(281)	-	(281)
- likwidacja	-	(26)	(363)	(15)	(48)	(452)	-	(452)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(683)	(683)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 070)	-	-	-	(1 070)	-	(1 070)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(101)	-	(137)	(238)	-	(238)
- przeniesienie do innej grupy	-	-	(56)	-	(29)	(85)	-	(85)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(1 367)	(438)	-	(1 805)	-	(1 805)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	26	45 851	13 493	1 571	9 602	70 543	240	70 783
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	11	789	143	387	1 330	355	1 685
- przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 795	809	-	-	-	2 604	-	2 604
- przeklasyfikowanie	-	-	-	-	394	394	-	394
- ujawnienie	-	-	8	-	3	11	-	11
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	367	367	-	367
- przeniesienie z innej grupy	-	-	-	-	-	-	221	221
- przeszacowanie do wartości godziwej	208	4 620	-	-	-	4 828	-	4 828
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
- likwidacja	-	-	(136)	-	(274)	(410)	(21)	(431)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(367)	(367)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(25)	-	(40)	(65)	-	(65)
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-	(180)	(180)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(34)	-	-	(34)	-	(34)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 029	51 291	14 095	1 714	10 432	79 561	248	79 809

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	-	15 081	8 120	545	1 633	25 379	-	25 379
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	2 043	1 188	296	969	4 496	-	4 496
- przeniesienie z innej grupy	-	-	-	-	69	69	-	69
- odpis aktualizujący	-	-	42	-	-	42	-	42
- wycena do wartości godziwej	-	1 446	-	-	-	1 446	-	1 446
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(281)	-	(1)	(282)	-	(282)
- likwidacja	-	(13)	(268)	-	(49)	(330)	-	(330)
- odpis aktualizujący	-	-	(49)	-	-	(49)	-	(49)
- przeniesienie do innej grupy	-	-	(40)	-	(29)	(69)	-	(69)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(226)	(437)	-	(663)	-	(663)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(88)	-	(68)	(156)	-	(156)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(886)	-	-	-	(886)	-	(886)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	17 671	8 398	404	2 524	28 997	-	28 997
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	1 528	989	187	1 328	4 032	-	4 032
- przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	67	-	-	-	67	-	67
- ujawnienie	-	-	8	-	3	11	-	11
- wycena do wartości godziwej	-	2 127	-	-	-	2 127	-	2 127
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
- likwidacja	-	-	(65)	-	(50)	(115)	-	(115)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(3)	-	(12)	(15)	-	(15)
- przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(34)	-	-	(34)	-	(34)
- przeniesienie do innej grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	21 393	9 287	591	3 787	35 058	-	35 058
Wartość księgowa								
Według stanu na dzień 01.01.2018	26	28 031	5 101	791	5 411	39 360	233	39 593
Według stanu na dzień 31.12.2018	26	28 180	5 095	1 167	7 078	41 546	240	41 786
Według stanu na dzień 31.12.2019	2 029	29 898	4 808	1 123	6 645	44 503	248	44 751

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Grunty	4 460	31
Budynki	22 517	23 486
Obiekty inżynierii lądowej	7 222	5 787
RAZEM	34 199	29 304

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę wartości rzeczowych aktywów trwałych należących do gruntów, budynków oraz obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej. Wyceny wartości godziwej nieruchomości gruntowych, budynków i budowli oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej dokonano przy zastosowaniu podejścia porównawczego – metody porównywania parami. Wartości poszczególnych składników nieruchomości z każdej pary porównawczej zostały określone jako cena transakcyjna skorygowana o sumę poprawek stanowiących wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag pomiędzy przedmiotem wyceny, a nieruchomościami wybranymi. Ostateczne wartości poszczególnych składników nieruchomości zostały określone jako średnia arytmetyczna z wartości uzyskanych z porównań w poszczególnych parach. Wartość odtworzeniową budowlanych składników wycenianych nieruchomości określono w podejściu kosztowym, opierając się na metodzie odtworzeniowej, przy użyciu techniki wskaźnikowej.

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

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

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

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

Pomiary wartości
godziwej na
dzień
31 grudnia 2019
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>			31 927
- grunty	-	-	2 029
- budynki	-	-	23 301
- budowle	-	-	6 597

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

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2019r.	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	2 029				
- grunty	2 029	Podejście porównawcze	Cena za metr kwadratowy	12,00 PLN - 350,00 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
Budynki	23 301				
- budynki	23 275	Podejście porównawcze	Cena za metr kwadratowy	1 271,32 PLN - 2 998,27 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	26	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
Budowle	6 597				
- budowle	6 597	Podejście kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa

Dzierżawa nieruchomości

Spółka użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne, nabrzeże i plac magazynowy. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła w 2019 r. 2 227 tys. zł netto (2018 r.: 2 147 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Spółka użytkuje środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku niektórych z takich umów Spółka ma możliwość zakupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Przeciętna długość okresów, na jakie zawierano umowy wynosiła dla środków transportu od 2 do 4 lat. Zabezpieczeniem zobowiązań są rzeczowe aktywa trwale oraz zabezpieczenie zwykle stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ciągu roku Spółka nie zawierała nowych umów leasingowych (patrz nota 30). Umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31.12.2019 r. wartość księgowa nieruchomości własnych wraz z prawem użytkowania wieczystego stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 40 323 tys. zł, wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 16 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 2 000 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczące wytworzenia we własnym zakresie klatek montażowych oraz torów najezdnych, które w okresie sprawozdawczym zostały oddane do użytkowania. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wyniósł 355 tys. zł (2018 r.: 690 tys. zł).

19. Wartości niematerialne

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	3692	120	3812
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	60	-	60
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(56)	-	(56)
- niedobory inwentaryzacyjne	(3)	-	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	3693	120	3813
Zwiększenie stanu:			
- nabycie	11	-	11
Zmniejszenia:			
- niedobory inwentaryzacyjne	(4)	-	(4)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	3 700	120	3 820

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	2726	120	2846
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	137	-	137
Zmniejszenia:			
- likwidacja	(56)	-	(56)
- niedobory inwentaryzacyjne	(3)	-	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 804	120	2 924
Zwiększenie stanu			
- amortyzacja	145	-	145
Zmniejszenia:			
- niedobory inwentaryzacyjne	(4)	-	(4)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	2945	120	3065
Wartość księgowa			
Według stanu na dzień 01.01.2018	966	-	966
Według stanu na dzień 31.12.2018	889	-	889
Według stanu na dzień 31.12.2019	755	-	755

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

20. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Spółka dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praw wieczystego użytkowania gruntów, które do 31 grudnia 2014 roku prezentowane były jako leasing finansowy. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 10 marca 2015 roku Spółka dokonała zmiany klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów z leasingu finansowego na leasing operacyjny. Na moment przekształcenia dotychczasowa wartość księgowa odpowiadająca wartości godziwej została przyjęta jako wartość początkowa w wartości 11 718 tys. zł. Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31 grudnia 2019 r. po uwzględnieniu odpisu za rok 2019 wyniosła 9 057 tys. zł.

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	9 522
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(458)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	9 064
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(459)
- odpis aktualizujący	452
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	9 057

21. Inwestycje w jednostkach powiązanych

21.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Inwestycje długoterminowe		
Udziały w jednostkach powiązanych	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	-	-
	-	-

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	Siedziba	Udział % w kapitale	Wartość księgowa udziałów
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	-
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	-
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	-
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	-
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	-
			-
<i>Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych</i>			
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	-
			-
<i>Udziały i akcje razem</i>			
			-

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych są prezentowane w inwestycjach długoterminowych i są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisu aktualizującego ich wartość. W ciągu roku zakończono 31 grudnia 2019 roku Spółka nie nabywała żadnych akcji i udziałów w spółkach zależnych.

W 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcji i udziałów:

- Na podstawie aktu notarialnego (Rep. A nr 16546/2019) z dnia 1 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki VS Office1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.
- Na podstawie aktu notarialnego (Rep. A nr 16547/2019) z dnia 1 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki VS Office2 sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.
- Na podstawie uchwały nr 1/2/12/2019 z dnia 2 grudnia 2019 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji z kwoty 5 tys. zł do kwoty 100 tys. zł, tj. o kwotę 95 tys. zł, poprzez utworzenie 950 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 95 tys. zł.
- Na podstawie uchwały nr 2/2/12/2019 z dnia 2 grudnia 2019 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji z kwoty 5 tys. zł do kwoty 100 tys. zł, tj. o kwotę 95 tys. zł, poprzez utworzenie 950 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym

kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedyne go wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 95 tys. zł.

22. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka w 2019 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.

23. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Materiały (surowce)	4 472	2 328
Towary	-	444
	4 472	2 772

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 11 767 tys. zł (2018 r.: 8 474 tys. zł). W 2019 r. nie były tworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów (2018 r.: 111 tys. zł).

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	98 362	128 935
w tym:		
- od jednostek powiązanych	33 596	32 807
- od pozostałych jednostek	64 766	96 128
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy w tym:	111	232
- od jednostek powiązanych	111	232
Wycena kontraktów budowlanych	9 400	2 441
Kaucje	3 034	4 309
- do 12 miesięcy	1 829	2 618
- powyżej 12 miesięcy	1 205	1 691
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług *	(91 859)	(111 145)
	19 048	24 772
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	5 296
	-	5 296

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
<i>Pozostałe należności</i>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy		
od osób prawnych	3 284	8 718
Zaliczki na dostawy, w tym:	824	125
- od pozostałych jednostek	824	125
Zajęcia komornicze	54	244
Depozyt sądowy	564	-
Należności od pracowników	7	72
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	262	625
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	304	393
Inne	3	-
	5 302	10 177

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
<i>Należności długoterminowe</i>		
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. gwarancji ubezpieczeniowych	425	1 507
Ubezpieczenia budowlane	-	34
Inne należności długoterminowe	-	26
	425	1 567

Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 57 545 tys. zł (2018 r.: 41 835 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 59 576 tys. zł (2018 r.: 39 607 tys. zł).

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
<i>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	111 145	114 698
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	7 351	20 862
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(26 637)	(24 415)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	91 859	111 145

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Przeterminowane od 1 do 30 dni	2 005	2 602
Przeterminowane od 31 do 120 dni	296	3 153
Przeterminowane powyżej 121 dni	1 769	9 906
	4 070	15 661

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 760	33 415
	5 760	33 415

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na	Stan na
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Nieruchomości w Dębogórz	-	2 240
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	3 715	6 117
Nieruchomości w Gdyni przy ul.Czechosłowackiej	5 100	4 445
	8 815	12 802

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca III kwartału 2020 r.
- b) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca III kwartału 2020 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca III kwartału 2020 roku. Spółka wydłużyła okres finalizacji transakcji w związku z otrzymaniem ofert na poziomie odbiegającym od oczekiwań oraz posiadanych operatów szacunkowych. Jednocześnie pozycja gotówkowa Spółki nie uzasadnia realizacji transakcji na warunkach sprzedaży wymuszonej na warunkach odbiegających od przyjętych założeń. Pomimo tego Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

Spółka na dzień 30 września 2019 roku zaprzestała klasyfikacji nieruchomości w Dębogórze jako aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w związku z zaniechaniem planów sprzedaży tego składnika aktywów i podjęciem decyzji o dzierżawie części nieruchomości stanowiącej 32,61% całości powierzchni. Pozostała część nieruchomości będzie wykorzystywana na własne cele gospodarcze Spółki. W związku z tym Spółka przeklasyfikowała je do rzeczowych aktywów trwałych i uwzględniła wymaganą korektę wartości bilansowej tego składnika aktywów w wyniku finansowym okresu zgodnie z wytycznymi MSSF 5.

27. Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wyceniła rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz aktywa klasyfikowane do sprzedaży wg wartości godziwej. Wycena nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 roku została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych w wyniku przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej dokonano zwiększenia ich wartości o kwotę 2 701 tys. zł, w tym rozwiązano odpis aktualizujący z lat poprzednich w wysokości 2 779 tys. zł, z tego rozwiązany odpis aktualizujący w wysokości 1 435 tys. zł został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne, a rozwiązany odpis w wysokości 1 344 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast utworzony odpis aktualizujący w wysokości 78 tys. zł został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne.

Odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniósł 295 tys. zł i został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne w kwocie 143 tys., zaś kwota w wysokości 152 tys. zł skorygowała kapitał z aktualizacji wyceny.

W 2019 roku został odwrócony odpis z 2018 roku w wysokości 746 tys. zł., który został odniesiony na kapitał w wysokości 527 tys. i w pozostałe przychody operacyjne w wysokości 219 tys. zł.

Wartość aktualizacji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży wyniosła na koniec roku 1 747 tys. zł. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 1 747 tys. zł został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Spółka dokonała również odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetek od pożyczek w spółkach zależnych w łącznej wysokości 2 177 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 888 tys. zł oraz należności z tytułu odsetek od pożyczek w wysokości 1 289 tys. zł.

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach zależnych w wysokości 190 tys. zł.

Analizą objęto również należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności od jednostek pozostałych. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od jednostek pozostałych na łączną kwotę 6 313 tys. zł.

28. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Spółki.

Akcjonariusz	Ilość akcji na	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na
	31.12.2019	PLN'000		31.12.2019
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	45,51%	45,51%
Bożena Matyka	2 500 000	125	15,17%	15,17%
AXA Ubezpieczenia TUiR SA	1 423 365	71	8,64%	8,64%
Pozostali akcjonariusze	5 054 982	253	30,68%	30,68%
Razem	16 478 347	824	100%	100%

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

28.1 Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Kapitał zapasowy	56 359	49 668
Kapitał zapasowy zgodny z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych	237	237
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – z podziału zysku	2 231	2 231
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	47 200	47 200
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – konwersja wierzytelności	6 691	-
	56 359	49 668

28.2 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Na 31 grudnia 2019 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki składał się z 16 478 347 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 824 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

29. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

W Spółce nie występuje efekt rozwodnienia zysku na jedną akcję.

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

	Rok zakończony	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Zysk/(strata) netto	254 353	(22 278)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	254 353	(22 278)
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego w tys. szt.	16 478	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. szt.	16 478	14 210
Zysk/(strata) na jedną akcję (podstawowy) - w zł/akcję	15,44 zł	(1,57 zł)

Zgodnie z postanowieniami układu zawartego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 36.4, 36.6 i 36.7.

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	47
Gwarancje bankowe	91	25
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 664	-
	2 755	72
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	2 765	186 856
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	96	27 159
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	61	100
Gwarancje bankowe	-	72
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	178	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	1 518
	3 100	215 708

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	31.12.2019 PLN'000	Odsetki 31.12.2019 PLN'000	31.12.2019 PLN'000	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2018 PLN'000	Odsetki 31.12.2018 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego						
Do roku	62	1	61	103	3	100
1 do 5 lat	-	-	-	48	1	47
Ogółem	62	1	61	151	4	147

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu finansowego		
Urządzenia techniczne i maszyny	-	9
Środki transportu	44	119
Razem	44	128

Spółka nie nabyła w trakcie roku obrotowego rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

31. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	43	43
Utworzenie	42	42
Rozwiązanie	(43)	(43)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	42	42
Część długoterminowa	41	41
Część krótkoterminowa	1	1
Stan na 1 stycznia 2019 roku	42	42
Utworzenie	67	67
Rozwiązanie	(42)	(42)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	67	67
Część długoterminowa	63	63
Część krótkoterminowa	4	4

Założenia aktuarialne

	31.12.2019	31.12.2018
Stopa dyskontowa	2,00%	2,60%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	3,50%	3,20%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	5 494	95 972
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	10	1 505
- wobec pozostałych jednostek	5 484	94 467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	392
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	992	569
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	283	299
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	50	54
- wobec pozostałych jednostek	233	245
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	73	26
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	21	21
- wobec pozostałych jednostek	52	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	6 842	97 258
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	546	666
- od pozostałych jednostek	546	666
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	870	2 567
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	402	582
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	14	469
Wypłaty z gwarancji	-	47 779
Rezerwa na kary i roszczenia	2 040	27 701
Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	309	-
Inne	53	84
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	4 234	79 848

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2019 r.: 992 tys. zł (2018 r.: 569 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w notach 36.4 i 36.6.

33. Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami

Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami

Grupa wierzycieli	Wierzytelności objęte układem PLN'000	Umorzenie	Konwersja	Wierzytelności do spłaty PLN'000	Spłata w okresie sprawozdawczym PLN'000	Stan na 31.12.2019 PLN'000
		zgodnie z warunkami postanowienia o zatwierdzenie układu PLN'000	wierzytelności na zobowiązania z tytułu emisji akcji PLN'000			
grupa 1	98 352	86 993	-	11 359	-	11 359
grupa 2	345	6	-	339	339	-
grupa 3	10 831	7 047	-	3 784	29	3 755
grupa 4	4 238	2 751	837	650	-	650
grupa 5	175 991	145 779	-	30 212	-	30 212
grupa 6	43 257	436	-	42 821	10 800	32 021
grupa 7	13 606	9 121	-	4 485	4 485	-
grupa 8	40 425	28 471	5 968	5 986	-	5 986
grupa 9	494	365	-	129	-	129
razem	387 539	280 969	6 805	99 765	15 653	84 112

W powyższej nocie zostały ujęte zobowiązania Spółki uwzględniające skutki redukcji zadłużenia zgodnie z warunkami zawartego układu. Zobowiązania te zostały zaprezentowane w kwotach do spłaty bez naliczonego dyskonta i wyceny na dzień bilansowy.

Zobowiązania umorzone z tytułu zawartego układu w wysokości 280 969 tys. zł, w tym z tytułu odsetek od umorzonych kredytów w wysokości 34 159 tys. zł stanowią zobowiązanie warunkowe pozabilansowe. W przypadku, kiedy Spółka nie wypełni warunków spłaty zawartego układu z wierzycielami, to wierzytelności te staną się wymagalne w pełnej wysokości wraz z potencjalnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2019 r, które wyniosłyby 9 775 tys. zł.

W okresie od dnia uprawomocnienia się układu do dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku Spółka, zgodnie z warunkami zawartego układu, dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 15 653 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami zostały zaprezentowane w łącznej kwocie 71 463 tys. zł, w tym do spłaty w 2020 roku w kwocie 3 925 tys. zł i w latach następnych w kwocie 67 538 tys. zł.

Kwota umorzonych zobowiązań z tytułu zawarcia układu z wierzycielami w postępowaniu restrukturyzacyjnym nie stanowi przychodu dla celów podatkowych w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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 31.12.2019 PLN'000
- do 1 roku	178
- od 1 do 5 lat	781
- powyżej 5 lat	1 883
Razem	2 842

35. Instrumenty finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 8) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018). 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 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Wartość księgową kategorii i klas aktywów finansowych:		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy per saldo)	-	-
Pożyczki i należności, w tym:		
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	6 614	18 022
(ii) Lokaty i depozyty	-	-
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	-	-
- Nabyte obligacje, weksle, bony	-	-
- Pożyczki udzielone	-	-
(iv) Pozostałe należności finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 034	4 309
Pożyczki i należności, razem	9 648	22 331
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 760	33 415

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Wartość księgową kategorii i klas zobowiązań finansowych:		
Instrumenty zabezpieczające	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 861	214 018
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 494	96 364
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	356	325
(v) Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	1 518
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	8 711	312 225
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	61	147
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9, razem	61	147

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

36. Zarządzanie ryzykiem finansowym

36.1 Wprowadzenie

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

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

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

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

36.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

36.3 Ryzyko kredytowe

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego oraz Prawa Zamówień Publicznych 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 skutecznie pozwalają je ograniczyć. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	19 048	24 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 760	33 415

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 5 756 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. (2018 r.: 15 265 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 2019 roku	5 760	5 760	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	3	3	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 757	5 757	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-
	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	33 415	33 415	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	11	11	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 404	33 404	-	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-

Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niewymagalne	21 692	(6 714)	14 978
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 065	(60)	2 005
Przeterminowane od 31 do 120 dni	652	(356)	296
Przeterminowane od 121 do 365 dni	6 914	(5 198)	1 716
Przeterminowane powyżej 1 roku	101 427	(101 374)	53
	132 750	(113 702)	19 048

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

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie 24.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 113 702 tys. zł (2018 r: 132 063 tys. zł). Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych wynoszą 55 259 tys. zł, w tym: Vistal Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji – 52 031 tys. zł, Vistal Eko sp. z o.o. w restrukturyzacji – 1 717 tys. zł, Vistal Pref sp. z o.o. – 1 507 tys. zł, VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji – 2 tys. zł, VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji – 2 tys. zł. Odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek na dzień sprawozdawczy wynoszą 58 443 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 Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

W dniu 10 lipca 2019 r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. W wyniku głosowania Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ o treści zgodnej ze zmianą propozycji układowych przedstawionych na Zgromadzeniu Wierzycieli. Przyjęty przez wierzycieli układ w dniu 25 lipca 2019r. został przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy zatwierdzony. Postanowienie o zatwierdzeniu układu jest prawomocne od dnia 20 sierpnia 2019 r. Na mocy zatwierdzonego układu zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym Spółki zostały zrestrukturyzowane poprzez umorzenie części tych zobowiązań oraz ustalenie harmonogramu ich spłat. Szczegóły dotyczące warunków restrukturyzacji zobowiązań stanowią treść zatwierdzonego układu z wierzycielami.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	88 394	100 497	18 121	30 738	51 638
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	2 861	2 861	2 861	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 167	11 183	11 096	73	14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61	61	61	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 842	2 842	178	781	1 883
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	71 463	83 550	3 925	29 884	49 741
	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	392 886	392 890	392 814	74	2
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	214 015	214 015	214 015	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	3	3	3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	177 203	177 207	177 178	27	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	147	147	100	47	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 518	1 518	1 518	-	-

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

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	w tym					
	Wartość księgowa	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	-	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
	14 176	10 942	156	3 005	63	10
Zobowiązania bieżące						
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 861	123	53	2 685	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 842	6 564	91	114	63	10
Pozostałe zobowiązania	4 234	4 234	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61	21	12	28	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	178	-	-	178	-	-

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

Analiza wymagalności długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zawarcia układu z wierzycielami

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	Wartość księgową PLN'000	w tym				
		do 1 m-ca PLN'000	powyżej 1 -mca do 3 m-cy PLN'000	powyżej 3 m-cy do 1 roku PLN'000	powyżej 1 roku do 5 lat PLN'000	powyżej 5 lat PLN'000
Zobowiązania długoterminowe z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	80 077	-	-	-	30 044	50 033
<i>w tym:</i>						
grupa 1	10 777	-	-	-	4 660	6 117
grupa 2	-	-	-	-	-	-
grupa 3	3 562	-	-	-	1 540	2 022
grupa 4	617	-	-	-	267	350
grupa 5	29 004	-	-	-	10 726	18 278
grupa 6	30 309	-	-	-	10 404	19 905
grupa 7	-	-	-	-	-	-
grupa 8	5 686	-	-	-	2 394	3 292
grupa 9	122	-	-	-	53	69
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	4 035	-	-	4 035	-	-
<i>w tym:</i>						
grupa 1	582	-	-	582	-	-
grupa 2	-	-	-	-	-	-
grupa 3	193	-	-	193	-	-
grupa 4	33	-	-	33	-	-
grupa 5	1 208	-	-	1 208	-	-
grupa 6	1 712	-	-	1 712	-	-
grupa 7	-	-	-	-	-	-
grupa 8	300	-	-	300	-	-
grupa 9	7	-	-	7	-	-

W powyższej nocie zobowiązania zostały zaprezentowane w kwotach do spłaty bez naliczonego dyskonta od zobowiązań długoterminowych i wyceny na dzień bilansowy.

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 Spółki. Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Spółki poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzysta z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji

rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Spółka wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

36.6 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Spółka 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.

Ryzyko walutowe	Wartość	Kurs na dzień	Wartość	+ 15%	- 15%
	narażona		narażona		
Rok zakończony 31.12.2019 roku	na ryzyko	sprawozdawczy	na ryzyko		
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	1 775	0,4320	767	(115)	115
Zobowiązania handlowe w EUR	177	4,2585	754	(113)	113
Zobowiązania układowe w NOK	265	0,4320	114	(17)	17
Zobowiązania układowe w EUR	5 970	4,2585	25 423	(3 813)	3 813
Zobowiązania układowe w SEK	492	0,4073	200	(30)	30
Zobowiązania układowe w DKK	342	0,5700	195	(29)	29
Zobowiązania układowe w GBP	1	4,9971	5	(1)	1
Aktywa handlowe w EUR	662	4,2585	2 819	423	(423)
Aktywa handlowe w NOK	7 973	0,4320	3 444	517	(517)
Środki pieniężne w EUR	239	4,2585	1 018	153	(153)
Środki pieniężne w SEK	79	0,4073	32	5	(5)
Środki pieniężne w NOK	4 794	0,4320	2 071	311	(311)
Środki pieniężne w DKK	1	0,5700	1	-	-
Środki pieniężne w USD	42	3,7977	160	24	(24)
Kredyty bankowe w EUR	1	4,2585	4	(1)	1
				(2 686)	2 686

Rok zakończony 31.12.2018 roku	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	+ 15%	- 15%
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	108	0,4325	47	(7)	7
Zobowiązania handlowe w EUR	1 157	4,3000	4 975	(746)	746
Zobowiązania handlowe w SEK	188	0,4201	79	(12)	12
Zobowiązania handlowe w DKK	4	0,5759	2	-	-
Zobowiązania handlowe w GBP	4	4,7895	19	(3)	3
Zobowiązania podatkowe w NOK	6 771	0,4325	2 928	(439)	439
Aktywa handlowe w SEK	72	0,4201	30	5	(5)
Aktywa handlowe w EUR	31	4,3000	133	20	(20)
Aktywa handlowe w NOK	11 028	0,4325	4 770	716	(716)
Aktywa handlowe w USD	42	3,7597	158	24	(24)
Środki pieniężne w EUR	3 365	4,3000	14 470	(2 171)	2 171
Środki pieniężne w SEK	114	0,4201	48	(7)	7
Środki pieniężne w NOK	25 721	0,4325	11 124	(1 669)	1 669
Środki pieniężne w DKK	7	0,5759	4	(1)	1
Kredyty bankowe w EUR	6 241	4,3000	26 836	(4 025)	4 025
				(8 315)	8 315

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

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 Spółkę zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Spółka dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej.

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

Rok zakończony 31.12.2019 roku	Wartość narażona na ryzyko	+ 50 p.b.	- 50 p.b.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty bankowe krótkoterminowe	2 861	(14)	14
Leasing finansowy	61	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 760	29	(29)
		15	(15)

Rok zakończony 31.12.2018 roku	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+ 50 p.b. PLN'000	- 50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe krótkoterminowe	214 015	(1 070)	1 070
Leasing finansowy	147	(1)	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 415	167	(167)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 518	(8)	8
		(912)	912

Przyjmując saldo kredytów długo i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy, na skutek wzrostu stopy procentowej o 100 p.b. koszt kredytu zmniejszyłby się o 30 tys. zł (na 31.12.2018 r. koszt kredytu wzrósłby o 1 824 tys. zł).

Wartości godziwe

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

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

37. Należności i zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Spółka wystawiła, według stanu na 31.12.2019 r., jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 11 553 tys. zł, 1 451 tys. EUR 2 960 tys. SEK, 290 tys. NOK oraz 89 tys. DKK (2018 r.: 17 311 tys. zł, 1 709 tys. EUR, 4 140 tys. SEK, 483 tys. NOK oraz 89 tys. DKK).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów, leasingów, linii gwarancyjnych i umów handlowych w łącznej kwocie 22 692 tys. zł oraz 36 357 tys. EUR:

- na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 22 000 tys. zł i 35 652 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 705 tys. EUR;
- na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 692 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- powiązane - w wysokości 12 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Vistal Gdynia SA posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji w łącznej wysokości 690 tys. zł.

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

38.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

Sprzedaż

	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	67	6
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	13	74
Vistal Pref Sp. z o.o.	715	(1 452)
VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji	-	1
VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji	-	1
	795	(1 370)

Zakupy

	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe	Koszty	Rzeczowe aktywa trwałe
	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	-	-	8	-
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	8	-	14	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	1 014	415	2 652	-
	1 022	415	2 674	-

Należności

	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Układowe	Należności układowe	Odpis aktualizujący	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Udzielone pożyczki	Układowe	Odpis aktualizujący
	Należności	Należności	Należności	Należności	Należności	Należności	Należności	Należności
	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	46 881	19 965	-	(66 846)	46 814	18 778	-	(65 592)
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	1 359	1 580	-	(2 939)	1 358	1 499	-	(2 857)
Vistal Pref Sp. z o.o.	1 382	-	124	(1 506)	2 926	365	-	(3 232)
VS Office 1 sp. z o.o. w likwidacji	-	2	-	(2)	3	-	-	(3)
VS Office 2 sp. z o.o. w likwidacji	-	2	-	(2)	3	-	-	(3)
	49 622	21 549	124	(71 295)	51 104	20 642	-	(71 687)

Zobowiązania

	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Z tytułu zawarcia układu z wierzycielami
	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania
	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	10	133	1 160	-
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	-	1	5	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	71	3	415	-
	81	137	1 580	-

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

38.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Sprzedaż	20	25
	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
VISTEEL Sp. z o.o.		
Należności	276	277
Odpis aktualizujący należności	(272)	-
Zobowiązania	1 005	8 604
	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.		
Należności	2 166	2 166
Odpis aktualizujący należności	(2 166)	(2 166)
	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zakupy	58	67
	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów		
Zobowiązania	4	14

39. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

	Rok zakończony	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki		
Wynagrodzenia	534	443
	534	443

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Spółki.

40. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Inne

W dniu 20 stycznia 2020 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2020 Spółka poinformowała o zawarciu umowy z „Granaria Development Gdańsk” sp. z o.o. na wykonanie robót budowlanych obejmujących przebudowę Mostu Stągiewnego w Gdańsku na most zwodzony. Szacunkowa wartość umowy wynosi 6 628 tys. zł.

W dniu 20 lutego 2020 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 4/2020 Spółka poinformowała o zawarciu umowy z AB „Kauno Tiltai” z siedzibą w Kownie na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej mostu na Litwie. Szacunkowa wartość umowy wynosi 5 566 tys. EUR.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w dniu 14 listopada 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 marca 2020 r. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 2.268.347 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które w dniu 18 marca 2020 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie oświadczenia KDPW nr 158/2020 z dnia 28 lutego 2020 r.

W dniu 25 marca 2020 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 8/2020 Spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży należącej do Spółki nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni. Zbycie przedmiotowej nieruchomości stanowi kontynuację realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki.

W związku z postępującym rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 w Europie i w Polsce, w tym w obszarach aktywności Spółki, zgodnie z decyzją Zarządu Vistal Gdynia SA, Spółka rozpoznała je jako ryzyko mogące skutkować zagrożeniem dla kontynuacji działalności Spółki i wprowadzono bieżące monitorowanie rozwoju sytuacji tego elementu. Mimo istniejącego zagrożenia Spółka kontynuuje działalność w niezmiennym wymiarze, podobnie pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. Zarząd Spółki jest świadomy, że sytuacja rozwija się dynamicznie oraz jest w dużej mierze zależna od decyzji administracyjnych władz sanitarnych oraz poleceń organów Państwa, co może skutkować koniecznością przejścia w tryb awaryjny funkcjonowania podstawowych komórek organizacyjnych Spółki.

W celu zapobiegania rozprzestrzeniania się COVID-19 w obszarach aktywności Spółki została wdrożona szczególna procedura przeciwdziałania negatywnym następstwom ewentualnego pojawienia się koronawirusa, polegająca na:

- rozródkowania członków ścisłego kierownictwa Spółki (3 członków Zarządu + Prokurent) w różnych lokalizacjach w ten sposób, by w tym samym czasie i miejscu nie przebywało więcej niż dwóch członków ścisłego kierownictwa
- podziale zatrudnionych w komórkach administracyjnych i średniego szczebla zarządzania na grupy pracowników wykonujących pracę bezpośrednio na stanowisku pracy oraz zdalnie, aby zapewnić ciągłość działania tych komórek i obsługi komórek produkcyjnych

- rozdzieleniem pracy w systemie zmianowym w komórkach przygotowania produkcji i wytwórczych co najmniej półgodzinną przerwą celem separacji pracowników względem siebie (pracownicy opuszczający pracę po pierwszej zmianie nie mają kontaktu z pracownikami rozpoczynającymi pracę na drugiej zmianie)
- codziennych telekonferencjach ścisłego kierownictwa Spółki, w trakcie których analizowany jest bieżący stan zatrudnienia oraz przyczyny ewentualnych nieobecności w pracy, a także zaopatrzenie w środki ochronne i dezynfekcyjne.

Dotychczas nie został odnotowany żaden przypadek zarażenia koronawirusem COVID-19 wśród pracowników, podwykonawców oraz członków ich rodzin. Żaden z pracowników nie został poddany kwarantannie ze wskazań chorobowych lub stycznościowych. Zespoły pracowników na budowie w Norwegii podlegają kwarantannie prewencyjnej z nakazu władz tego kraju bezpośrednio po przekroczeniu granicy państwowej.

Spółka dokonała rozpoznania potencjalnych ryzyk dotyczących zakłóceń w łańcuchu dostaw, które mogłyby skutkować nieotrzymaniem dostaw na czas przewidziany reżimem technologicznym i zapisami kontraktów, tym samym niedotrzymaniem terminów umownych, zawieranych przez Spółkę z kontrahentami zlecającymi roboty i dostawy. W wyniku dokonanego rozpoznania nie stwierdzono, aby którykolwiek z podstawowych asortymentów materiałowych nie był dostarczany w związku ze wstrzymaniem produkcji czy dostaw, a w kilku przypadkach uzgodniono z kontrahentami dopuszczalne i dostępne zamienniki. Spółka posiada wystarczające zasoby zapasów materiałowych i środków produkcji do bezprzerwowej kontynuacji działalności wytwórczej. Brak również przesłanek do utraty wartości pozostałych aktywów, gdyż żaden z nich nie ucierpiał lub nie został wyłączony z eksploatacji w związku z COVID-19.

Spółka rozpoznała również potencjalne skutki finansowe, wynikające z ewentualnie pogorszonego standingu finansowego i zasobowego kontrahentów Spółki w związku z COVID-19. Wszyscy wiodący kontrahenci Spółki nie zaprzestali lub nie ograniczyli aktywności w swoich obszarach biznesowych, z wyjątkiem następstw utrudnień w ruchu transgranicznym, a ich sytuacja finansowa nie budzi zastrzeżeń, gdyż we wszystkich przedsięwzięciach ostatecznym zamawiającym jest organ administracji państwowej.

Przepływy finansowe związane z realizacją kontraktów były i pozostają w skali przewidzianej kontraktacją, a negatywnych skutków rozprzestrzeniania się koronawirusa w tym aspekcie nie stwierdzono, jak również nie stwierdzono, że wystąpią w dającej się przewidzieć przyszłości. Sytuacja z COVID-19 nie powoduje obecnie potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw, rozliczeń międzyokresowych czy zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym .

Spółka dostrzega potencjalne przesunięcia czasowe w kontraktacji wyprzedzającej, powiązanej z etapowością przedsięwzięć inwestycyjnych w dziedzinach, będących przedmiotem zainteresowania Spółki – na pewno według danych na dzień sporządzenia sprawozdania te przesunięcia czasowe są nieistotne, gdyż obszar aktywności Spółki (w szczególności konstrukcje mostowe i wielkogabarytowe konstrukcje stalowe) dotyczy dziedzin neutralnych względem koronawirusa.

Pozostają trudne do oszacowania z perspektywy Spółki zarówno długotrwałość i intensywność stanu epidemicznego, jak i przyszłe ograniczenia budżetowe wynikające z ponadnormalnych deficytów budżetów podmiotów finansów publicznych na lata od 2021, co ma związek z rozwojem kontraktacji na lata przyszłe. Powyższa konstatacja dotyczy wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A., funkcjonującej w branży stalowej.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Andrzej Chmielecki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kriger
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz
*Osoba sporządzająca jednostkowe
sprawozdanie finansowe*