

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 30 kwietnia 2020 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku.

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 260 924 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 226 847 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku;
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 267 742 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 24 093 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Andrzej Chmielecki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kriger
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz
Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Gdynia, 30 kwietnia 2020 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	12
1. Dane Jednostki Dominującej.....	12
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	12
3. Kontynuacja działalności	14
4. Wpływ zawarcia układu z wierzycielami na sprawozdanie finansowe.....	19
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	23
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	24
8. Ustalenie wartości godziwej.....	43
9. Zarządzanie kapitałem	43
10. Sprawozdawczość segmentów działalności	44
11. Nabywanie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących	49
12. Przychody.....	49
13. Koszty rodzajowe.....	49
14. Koszty ogólnego zarządu	50
15. Koszty świadczeń pracowniczych.....	50
16. Pozostałe przychody operacyjne	51
17. Pozostałe koszty operacyjne.....	52
18. Przychody i koszty finansowe.....	53
19. Podatek dochodowy	54
20. Rzeczowe aktywa trwałe.....	57
21. Wartości niematerialne.....	65
22. Prawa wieczystego użytkowania gruntu	67
23. Inwestycje długoterminowe, inne długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe ..	68
24. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	68
25. Zapasy	68
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	69
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	70
28. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	70
29. Utrata wartości aktywów.....	71
30. Kapitał własny.....	72
31. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	73
32. Przychody przyszłych okresów	76
33. Rezerwy	76
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77
35. Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	78

36. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego.....	78
37. Instrumenty finansowe	79
38. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	81
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	89
40. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	91

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 PLN'000	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 PLN'000
Przychody	12	65 517	65 357
Koszt własny sprzedaży	13	(61 834)	(58 835)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		3 683	6 522
Koszty sprzedaży		(263)	(424)
Koszty ogólnego zarządu	14	(20 951)	(21 056)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		(17 531)	(14 958)
Pozostałe przychody operacyjne	16	31 422	19 741
Pozostałe koszty operacyjne	17	(13 253)	(22 181)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		638	(17 398)
Przychody finansowe	18	14 740	378
Koszty finansowe	18	(19 767)	(32 731)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	18	258 706	-
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej		254 317	(49 751)
Podatek dochodowy	19	-	-
Zysk/(strata) netto		254 317	(49 751)
Inne całkowite dochody z tytułu:		6 607	3 422
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		6 607	3 422
Całkowite dochody ogółem		260 924	(46 329)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		254 317	(49 751)
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		260 924	(46 329)
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych			
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk		16 478	14 210
Zwykły i rozwodniony (w zł)		15,43	(3,50)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
	Nota	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	145 555	142 508
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	20	1 344	1 285
Pozostałe wartości niematerialne	21	764	918
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	22	19 094	18 454
Prawo do użytkowania aktywów		2 734	-
Należności długoterminowe	26	425	1 567
Aktywa trwałe razem		169 916	164 732
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	5 276	3 527
Należności z tytułu dostaw i usług	26	24 765	29 013
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	26	194	5 296
Pozostałe należności	26	6 300	11 986
Pozostałe aktywa finansowe	23	154	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	11 427	35 520
Aktywa obrotowe razem		48 116	85 497
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28	8 815	12 802
Aktywa obrotowe razem		56 931	98 299
Aktywa razem		226 847	263 031

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	30	824	711
Kapitał rezerwowy		84 063	84 063
Zyski zatrzymane		(156 723)	(418 599)
Nadwyżka z emisji		47 200	47 200
Kapitał z aktualizacji wyceny		16 919	11 166
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(7 717)	(275 459)
Razem kapitał własny		(7 717)	(275 459)
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	3 462	1 349
Rezerwy długoterminowe	33	138	94
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami		71 104	-
Przychody przyszłych okresów	32	4	4
Zobowiązania długoterminowe razem		74 708	1 447
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	44 766	134 008
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	86 193	291 060
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	7 033	8 654
Rezerwy krótkoterminowe	33	12	89
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami		5 281	11 813
Pozostałe zobowiązania	34	16 571	91 419
Zobowiązania krótkoterminowe razem		159 856	537 043
Zobowiązania razem		234 564	538 490
Pasywa razem		226 847	263 031

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	711	84 531	3 342	47 200	(373 818)	(7)	(238 041)	(238 041)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(49 751)	-	(49 751)	(49 751)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	3 422	-	-	-	3 422	3 422
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	3 422	-	(49 751)	-	(46 329)	(46 329)
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(547)	-	547	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(25 962)	-	25 962	-	-	-
Wyłączenie kapitałów na dzień 01.01.2018 r. Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB	-	(468)	-	-	3 985	7	3 524	3 524
Kapitał z połączenia	-	-	30 911	-	(25 872)	-	5 039	5 039
Inne	-	-	-	-	348	-	348	348
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	711	84 063	11 166	47 200	(418 599)	-	(275 459)	(275 459)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000	Nadwyżka z emisji PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych PLN'000	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	711	84 063	11 166	47 200	(418 599)	-	(275 459)	(275 459)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	254 317	-	254 317	254 317
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	6 607	-	-	-	6 607	6 607
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	6 607	-	254 317	-	260 924	260 924
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(846)	-	846	-	-	-
Podwyższenie kapitału	113	-	-	-	6 692	-	6 805	6 805
Inne	-	-	(8)	-	21	-	13	13
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	824	84 063	16 919	47 200	(156 723)	-	(7 717)	(7 717)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone	12 miesięcy zakończone
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	254 317	(49 751)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 585	8 452
Amortyzacja wartości niematerialnych	165	189
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	279	-
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(195)	1 729
Koszty finansowe netto	7 294	24 202
Odsetki otrzymane	171	303
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	230	(2 422)
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących zapasy	-	215
Korekty dot. zawarcia układu	(214 123)	-
	<u>55 723</u>	<u>(17 083)</u>
Zmiana stanu zapasów	(2 022)	1 485
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 979	21 983
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(98 306)	9 737
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(33)	(59)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(32 659)</u>	<u>16 063</u>
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	5 102	(5 295)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(27 557)</u>	<u>10 768</u>

Skonsolidowane 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	70	39 677
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(1 441)	(2 523)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 371)	37 154
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	6 805	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(900)	(18 590)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(737)	(999)
Zapłacone odsetki	(333)	(777)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	4 835	(20 366)
Zmniejszenie/zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 093)	27 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	35 520	7 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 427	35 520
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Jednostki Dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		
	Siedziba	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
<i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i>			
Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS NDT Sp. z o.o. w upadłości	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 1 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
VS Office 2 Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%

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

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na	Stan na
		31.12.2019	31.12.2018
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały ujęte sprawozdania finansowe spółek Vistal Construction Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine Sp. z o.o. w upadłości, VS NDT Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure Sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w upadłości w związku z utratą kontroli przez Jednostkę Dominującą nad tymi Spółkami, w tym ze względu na ogłoszenie upadłości Vistal Construction Sp. z o.o. z dniem 19 grudnia 2017 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Marine Sp. z o.o. z dniem 15 lutego 2018 roku, ogłoszenie upadłości VS NDT Sp. z o.o. z dniem 1 marca 2018 roku, ogłoszenie upadłości Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z dniem 22 listopada 2018 roku, Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z dniem 13 lipca 2018 roku.

2.2 Zmiany w strukturze grupy

- 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 jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 95 tys. zł.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

- Ryszard Matyka – Prezes Zarządu.

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

3. Kontynuacja działalności

W dniu 10 lipca 2019r. odbyło się zgromadzenie wierzycieli Jednostki Dominującej 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 Jednostką Dominującą a wierzycielem lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządzające w tych podmiotach, w szczególności w rozumieniu ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (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, przystąpień 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 110.174,30 zł (sto tysięcy 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 Jednostki Dominującej;

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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej odpowiadająca cenie emisyjnej jednej akcji Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej do obrotu na tym rynku. Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulację 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 Jednostki Dominującej w odniesieniu do poprzedzającego kwartału kalendarzowego informacji o wartości kontraktów Jednostki Dominującej w backlog (pozbawionych danych umożliwiających identyfikację kontrahentów Jednostki Dominującej) w podziale na kontrakty krajowe i zagraniczne wraz z informacją, w jakich okresach kontrakty mają być realizowane. W przypadku zaprzestania notowań akcji Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych, nadzorca będzie wykonywał dodatkowy obowiązek informacyjny do 15 dnia miesiąca następującego po każdym kwartale kalendarzowym, w odniesieniu do tego kwartału.

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

W związku z przewidzianą przez Układ konwersją wierzytelności na akcje Jednostki Dominującej w odniesieniu do wierzytelności przysługujących wierzycielom objętych Grupą 4 oraz Grupą 8, Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą 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.

Jednostka Dominująca stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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.

4. 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 Jednostkę Dominującą z wierzycielami i przyjętego przez wierzycieli w dniu 25 lipca 2019 roku oraz w wyniku uprawomocnienia się w dniu 19 marca 2019 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Białymstoku, VIII Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu z dnia 21 lutego 2019 roku zawartego przez spółkę zależną Vistal Pref sp. z o.o. z wierzycielami w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały skutki redukcji zadłużenia Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o., 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 Grupa dokonała wyceny nowego oraz pierwotnego zobowiązania finansowego. Pierwotne zobowiązanie finansowe w kwocie 397 045 tys. zł, jako zasadniczo różne od zobowiązania zrestrukturyzowanego, uznane zostało za wygasłe i tym samym zostało wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w wynik okresu. Jednocześnie ujęte zostało nowe zobowiązanie finansowe, zgodnie z treścią zatwierdzonych przez Sąd układów Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o.

Zgodnie z warunkami układu zawartego przez Jednostkę Dominującą, wierzycieli układowych podzielono na 9 grup, a w przypadku układu zawartego przez jednostkę zależną, wierzycieli układowych podzielono na 6 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 112 103 tys. zł, w tym:

- 102 255 tys. zł – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Grupę, które zgodnie z postanowieniami układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych,
- 6 805 tys. zł - ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Jednostkę Dominującą, które zgodnie z postanowieniami układu jest przedmiotem konwersji na akcje Jednostki Dominującej,
- 3 043 tys. zł. – ujęte jako zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Grupy, w wyniku ziszczenia się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, które zgodnie z postanowieniami układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami zostały zaprezentowane w łącznej kwocie 76 385 tys. zł, w tym 71 104 tys. zł jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 5 281 tys. zł jako zobowiązania krótkoterminowe.

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

- w kwocie 15 892 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

W okresie po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 650 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

W dniu 14 listopada 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej z dnia 10 lipca 2019 roku w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Jednostki Dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z przyjętym układem w drodze konwersji wierzytelności na akcje. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Grupa w niniejszym skonsolidowanym 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 258 706 tys. zł (nota nr 18).

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Oświadczenie zgodności

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę, co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Grupy zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2 Podstawa wyceny

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

5.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

5.4 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

Okres amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

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

Ustalenie i wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 33.1.

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

Składnik aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i wartość udziałów

Na dzień sprawozdawczy jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika należności, grupy należności lub innego składnika aktywów. Jeżeli wartość bieżąca składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

Wycena umów o usługę budowlaną

Przychody szacowane z tytułu umów o usługę budowlaną wyceniane są metodą kosztową wg stopnia zaawansowania prac. Zasady wyceny umów zostały przedstawione w nocie 7.16.

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2019 roku, i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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, Grupa nie rozlicza wg zasad ustalonych zgodnie z MSSF 16.

Wdrożenie przez Grupę 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 36.

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

7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r.

7.1 Zasady konsolidacji

7.1.1 Jednostki zależne

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

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

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

7.1.2 Utrata kontroli

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

7.1.3 Korekty konsolidacyjne

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

7.2 Waluty obce

Transakcje i salda

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
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
GBP	4,9971	4,7895

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

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

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

7.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości tj. grunty własne, prawa wieczystego użytkowania gruntów, użytkowanych na podstawie leasingu finansowego, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz będące odrębną własnością lokale,

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

Ujęcie początkowe i wycena

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

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

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

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

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

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

Nakłady na remont i konserwacje

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści

ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość księgowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Skutki utraty wartości ujmowane są w koszty działalności podstawowej. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w nocie 20.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

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

Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

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

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

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

7.4 Wartości niematerialne

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

7.4.1 Badania i rozwój

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz

Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

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

7.4.2 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Ujęcie początkowe

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych innych niż wartość firmy o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

7.4.3 Wartość firmy

Ujęcie początkowe

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

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

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

Wycena na dzień sprawozdawczy

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

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

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

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

7.5 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Grupa dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praw wieczystego użytkowania gruntów, które do 31 grudnia 2014 roku prezentowane były jako leasing finansowy. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 10 marca 2015 roku Grupa dokonała zmiany klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów z leasingu finansowego na leasing operacyjny. 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 Grupa dokonuje odpisów wartości bilansowej praw wieczystego użytkowania gruntów proporcjonalnie do okresu na jaki prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały wydane lub do końca okresu amortyzacji budynków i budowli znajdujących się na gruntach co do których Grupa posiada prawa wieczystego użytkowania, w zależności od tego, który z tych okresów jest dłuższy

7.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

7.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

7.7.1 Aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

7.7.2 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on

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

7.7.3 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmują 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, ujmują 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, ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmują 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 ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

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

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

7.7.4 Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów wygasły,
- Grupa zachowała prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów, ale jednocześnie zaciągnęła zobowiązanie do ich wypłaty w całości i bez zbędnej zwłoki na rzecz strony trzeciej na mocy zawartej z nią umowy, lub
- Grupa przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot oraz

- przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego składnika aktywów, albo
- ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

7.8 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

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

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

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

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

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

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

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

7.9 Zapasy

Zapasy są to aktywa:

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

Ujęcie początkowe

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

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

Do ceny nabycia nie zalicza się:

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

Wycena na dzień sprawozdawczy

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

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

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

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

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

7.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

7.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Grupa 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, pomniejszone o otrzymane zaliczki na poczet realizowanych kontraktów budowlanych.

7.12 Kapitał własny

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

Rodzaje kapitału własnego:

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

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

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

Kapitał zapasowy jest prezentowany w zyskach zatrzymanych.

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

7.13 Rezerwy

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

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

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

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

W sytuacji niemożności dokonania wiarygodnego oszacowania zobowiązania, rezerwa nie jest ujęta, a zobowiązanie jest ujęte jako „zobowiązanie warunkowe”. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych

przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych innych i dotyczą utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy, rezerw na badanie bilansu, rezerw z tytułu opłaty środowiskowej, rezerwy na koszty aktuarusza oraz pozostałe.

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

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

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

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

7.15 Podatki

7.15.1 Podatek dochodowy

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

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

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

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

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

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

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

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

7.16 Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu najmu

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

7.17 Koszty

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

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

7.18 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Dotacje

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

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

7.19 Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

7.20 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

7.21 Zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

7.22 Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

8. Ustalenie wartości godziwej

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

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wartość rynkowa gruntów, budynków oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej nieruchomości jest oszacowaną kwotą, za jaką na dzień wyceny składniki te mogłyby zostać wymienione na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli. Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rzeczowych aktywów trwałych opisano w punkcie 7.3.

8.2 Wartości niematerialne

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

8.3 Zapasy

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

8.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

8.5 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

9. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Jednostki Dominującej polega na utrzymywaniu bezpiecznej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, zyski zatrzymane i udziały niekontrolujące w Grupie. Zarząd

Jednostki Dominującej monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

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

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania ogółem	234 564	538 490
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 427)	(35 520)
Zadłużenie netto	223 137	502 970
Kapitał własny	(7 717)	(275 459)
Plus: zakumulowane w kapitale własnym kwoty związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-	-
Skorygowany kapitał własny	(7 717)	(275 459)
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału	(28,91)	(1,83)

10. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Głównym rynkiem zagranicznym w roku 2019 dla Grupy był rynek skandynawski. Istotnymi kontrahentami, z którymi Grupa kapitałowa Vistal Gdynia S.A. przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów byli:

- Kontrahent zagraniczny 1- udział w wysokości 16,7% przychodów, co stanowi 10 952 tys. zł -całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;
- Kontrahent zagraniczny 2- udział w wysokości 12,6% przychodów, co stanowi 8 266 tys. zł -całość kwoty została zrealizowana na segmencie „Infrastruktura”;

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019 obejmujące wycenę kontraktów.

w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	37 037	8 586	10 706	9 188	-	65 517
Przychody ogółem	37 037	8 586	10 706	9 188	-	65 517
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(39 062)	(8 316)	(8 874)	(1 508)	-	(57 760)
Amortyzacja	(579)	(385)	(685)	(2 425)	(3 955)	(8 029)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(16 996)	(16 996)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację					(263)	(263)
Pozostałe przychody operacyjne					31 422	31 422
Pozostałe koszty operacyjne					(13 253)	(13 253)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	(2 604)	(115)	1 147	5 255	(3 045)	638
Przychody finansowe					273 446	273 446
Koszty finansowe					(19 767)	(19 767)
Zysk przed opodatkowaniem	(2 604)	(115)	1 147	5 255	250 634	254 317
Podatek dochodowy						-
Zysk netto	(2 604)	(115)	1 147	5 255	250 634	254 317

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	34 333	16 417	8 336	6 271	-	65 357
Przychody ogółem	34 333	16 417	8 336	6 271	-	65 357
Koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację	(32 340)	(8 807)	(10 124)	(2 600)	-	(53 871)
Amortyzacja	(214)	(1 877)	(845)	(2 028)	(3 677)	(8 641)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację					(17 397)	(17 397)
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację					(406)	(406)
Pozostałe przychody operacyjne					19 741	19 741
Pozostałe koszty operacyjne					(22 181)	(22 181)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	1 779	5 733	(2 633)	1 643	(23 920)	(17 398)
Przychody finansowe					378	378
Koszty finansowe					(32 731)	(32 731)
Zysk przed opodatkowaniem	1 779	5 773	(2 633)	1 643	(56 273)	(49 751)
Podatek dochodowy						-
Zysk netto	1 779	5 773	(2 633)	1 643	(56 273)	(49 751)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.	Zakończony 31.12.2019 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	113 676	24 951	27 412	11 278	-	177 317
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	49 530	49 530
Aktywa ogółem	113 676	24 951	27 412	11 278	49 530	226 847
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe					42	42
Zobowiązania segmentu	83 959	18 429	20 246	8 330	-	130 964
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	103 600	103 600
Zobowiązania ogółem	83 959	18 429	20 246	8 330	103 600	234 564
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	978	215	236	97	-	1 526
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	11	11
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	978	215	236	97	11	1 537
Amortyzacja segmentu	579	385	685	2 425	-	4 074
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 955	3 955
Amortyzacja ogółem	579	385	685	2 425	3 955	8 029

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.	Zakończony 31.12.2018 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	98 191	32 225	33 085	13 959	-	177 460
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	85 571	85 571
Aktywa ogółem	98 191	32 225	33 085	13 959	85 571	263 031
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale					48	48
Zobowiązania segmentu	235 197	77 190	79 249	33 436	-	425 072
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	113 418	113 418
Zobowiązania ogółem	235 197	77 190	79 249	33 436	113 418	538 490
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	1 450	476	489	206	-	2 621
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	-	-	-	71	71
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne ogółem	1 450	476	489	206	71	2 692
Amortyzacja segmentu	214	1 877	845	2 028	-	4 964
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	3 677	3 677
Amortyzacja ogółem	214	1 877	845	2 028	3 677	8 641

11. Nabycie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących

W 2019 roku Grupa nie nabywała żadnych jednostek zależnych.

12. Przychody

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	52 980	58 575
Przychody ze sprzedaży innych usług	5 706	1 018
Przychody ze sprzedaży usług najmu	6 786	5 485
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	45	279
	65 517	65 357

13. Koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
<i>Koszty rodzajowe</i>		
Amortyzacja	8 029	8 641
Zużycie materiałów i energii	23 064	21 188
Usługi obce	33 549	31 053
Podatki i opłaty	1 594	1 866
Wynagrodzenia	11 183	12 378
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 070	2 410
Pozostałe koszty rodzajowe	2 846	2 685
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	624
Razem	82 355	80 845
Zmiana stanu produktów	(693)	530
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	61 834	58 835
Koszty sprzedaży	263	424
Koszty ogólnego zarządu	20 951	21 056

14. Koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>		
Amortyzacja	3 955	3 659
Zużycie materiałów i energii	1 549	1 249
Usługi obce	4 092	4 753
Podatki i opłaty	1 017	1 156
Wynagrodzenia	6 898	6 994
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 297	1 298
Pozostałe koszty rodzajowe	2 143	1 947
Razem	20 951	21 056

15. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>		
Wynagrodzenia	11 183	12 378
Narzuty na wynagrodzenia	1 969	2 144
Pozostałe świadczenia pracownicze	101	266
	13 253	14 788

	Rok zakończony 31.12.2019	Rok zakończony 31.12.2018
Zatrudnienie		
Pracownicy - stanowiska administracyjne	49	57
Pracownicy - stanowiska pozostałe	61	51
	110	108

16. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	383
Rozwiązanie odpisów	24 030	10 914
Przychody z tytułu najmu	1	25
Otrzymane kary i odszkodowania	3 033	2 471
Odpisane zobowiązania	133	871
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	178	271
Nadwyżki inwentaryzacyjne	238	3 309
Zwrot opłat sądowych	3	27
Zwrot składki ubezpieczeniowej	30	607
Rozwiązanie rezerw na gwarancje	3 552	470
Inne	167	393
	31 422	19 741

17. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	98	171
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	143	1 462
Zapasy	-	264
Należności z tytułu dostaw i usług	5 268	12 262
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 747	1 251
	7 256	15 410
Pozostałe koszty operacyjne		
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	106	1 243
Opłaty sądowe	15	165
Szkody komunikacyjne	25	5
Kary i odszkodowania	3 816	4 383
Niedobory inwentaryzacyjne	137	458
Wykup z leasingu	-	77
Koszty złomu	67	21
Spisanie należności pozostałych	381	430
Utworzenie rezerw na gwarancje i zobowiązania	942	-
Koszty restrukturyzacji	308	-
Wyłączenie z konsolidacji Vistal Construction sp. z o.o. w upadłości, Vistal Marine sp. z o.o. w upadłości, VS NDT sp. z o.o. w upadłości, Vistal Ocynkownia sp. z o.o. w upadłości, Vistal Infrastructure sp. z o.o. w upadłości, Vistal AB	-	(1 085)
Koszty zlikwidowanych materiałów	-	196
Koszty zakończonych projektów	154	176
Koszty składek ubezpieczeniowych	-	453
Inne	46	249
	5 997	6 771
	13 253	22 181

18. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Kategoria instrumentów finansowych	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Przychody odsetkowe			
Przychody odsetkowe	Pożyczki udzielone i należności własne	232	360
Przychody odsetkowe razem		232	360
Pozostałe przychody finansowe			
Zysk na różnicach kursowych		1 910	-
Przychody z tytułu dyskonta		12 598	-
Inne		-	18
Pozostałe przychody finansowe razem		14 508	18
Przychody finansowe razem		14 740	378

Zysk na zawarciu układu z wierzycielami

	Kategoria instrumentów finansowych	Rok 31.12.2019 PLN'000	Rok 31.12.2018 PLN'000
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami		258 706	-
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami razem		258 706	-

Koszty finansowe

	Kategoria instrumentów finansowych	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Koszty odsetkowe			
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	18 865	24 179
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw		43	778
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		655	309
Odsetki leasingowe		147	74
Spisane odsetki od należności		-	11
Odsetki pozostałe	Zobowiązania z tyt dostaw i usług	21	-
Koszty odsetkowe razem		19 731	25 351
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	3 048
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	7
Strata ze zbycia inwestycji		-	82
Odpis aktualizujący pożyczkę		15	8
Koszty dyskonta	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	68
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	4 142
Pozostałe		21	25
Pozostałe koszty finansowe razem		36	7 380
Koszty finansowe razem		19 767	32 731

19. Podatek dochodowy

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2019 wynosiła 19%, natomiast podstawowa stawka podatku VAT w 2019 roku wynosiła – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%.

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

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

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

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

2019	Przed opodatkowaniem PLN'000	Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000	Po opodatkowaniu PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	23 526	(6 607)	16 919
2018	Przed opodatkowaniem PLN'000	Podatek (obciążenie)/ uznanie PLN'000	Po opodatkowaniu PLN'000
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej oraz wycena instrumentów zabezpieczających	14 588	(3 422)	11 166

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	Rok zakończony			
	31.12.2019		31.12.2018	
	%	PLN'000	%	PLN'000
Zysk/(strata) netto		254 317		(49 751)
Podatek dochodowy		-		-
Zysk/(strata) brutto		254 317		(49 751)
Podatek wyliczony według nominalnej stawki podatkowej	19%	48 320	19%	(9 453)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9%	23 175	(21%)	10 399
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-31%	(78 662)	4%	(2 028)
Nieujęte aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3%	7 167	-2%	1 082
Realizacja straty podatkowej na reorganizacji grupy kapitałowej	-	-	0%	-
Inne różnice trwale	-	-	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-

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

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	420	136 129	31 228	2 729	20 338	190 844	1 285	192 129
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	11	537	164	400	1 112	413	1 525
- przekwalifikowanie	-	-	11	-	384	395	-	395
- ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	8	-	3	11	-	11
- przeniesienie z innej grupy	-	-	-	-	-	-	221	221
-korekta wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	374	374	-	374
- przeniesienie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 795	809	-	-	-	2 604	-	2 604
- przeszacowanie do wartości godziwej	277	9 244	-	-	-	9 521	-	9 521
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(104)	-	(9)	(113)	-	(113)
- likwidacja	-	-	(159)	-	(289)	(448)	(21)	(469)
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(374)	(374)
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-	(180)	(180)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(25)	-	(37)	(62)	-	(62)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(343)	(192)	-	(535)	-	(535)
- upadłość spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 492	146 193	31 153	2 701	21 164	203 703	1 344	205 047

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	20 570	13 889	1 703	5 451	41 613	-	41 613
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	3 207	2 909	588	1 748	8 452	-	8 452
-korekta wartości	-	460	1 082	-	103	1 645	-	1 645
- odpis aktualizacyjny	-	-	42	-	-	42	-	42
- przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	32	1	69	102	-	102
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	2 193	-	-	-	2 193	-	2 193
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(351)	(13)	(29)	(393)	-	(393)
- likwidacja	-	(14)	(307)	-	(54)	(375)	-	(375)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	(2)	(392)	(47)	(380)	(821)	-	(821)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(496)	(719)	(8)	(1 223)	-	(1 223)
- odpisy aktualizujące	-	-	(62)	-	-	(62)	-	(62)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(886)	-	-	-	(886)	-	(886)
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(40)	-	(62)	(102)	-	(102)
- upadłość spółki zależnej	-	(171)	(1 264)	(334)	(80)	(1 849)	-	(1 849)
-przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	25 357	15 042	1 179	6 758	48 336	-	48 336

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	25 357	15 042	1 179	6 758	48 336	-	48 336
Zwiększenie stanu								
- amortyzacja	-	2 715	2 487	393	1 990	7 585	-	7 585
- przeniesienie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	67	-	-	-	67	-	67
- ujawnienie	-	-	8	-	3	11	-	11
- odpis aktualizujący	-	-	15	5	-	20	-	20
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	2 904	-	-	-	2 904	-	2 904
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	(68)	-	(9)	(77)	-	(77)
- likwidacja	-	-	(77)	-	(65)	(142)	-	(142)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	-	(3)	-	(12)	(15)	-	(15)
- zakończenie umowy leasingowej	-	-	(343)	(192)	-	(535)	-	(535)
- odpis aktualizacyjny	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	31 043	17 055	1 385	8 665	58 148	-	58 148
Wartość księgowa								
Według stanu na dzień 01.01.2018	415	111 808	19 363	1 793	12 745	146 124	2 077	148 201
Według stanu na dzień 31.12.2018	420	110 772	16 186	1 550	13 580	142 508	1 285	143 793
Według stanu na dzień 31.12.2019	2 492	115 150	14 098	1 316	12 499	145 555	1 344	146 899

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Vistal Gdynia SA	34 199	29 304
Grunty	4 460	31
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 739	29 273
Vistal Offshore sp. z o.o.	77 481	79 416
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	77 481	79 416
Vistal Eko sp. z o.o.	2 039	2 117
Grunty	622	622
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 417	1 495

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa 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>			117 642
- grunty	-	-	2 492
- budynki	-	-	105 563
- budowle	-	-	9 587

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	2 492				
- grunty	2 492	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	12,00 PLN - 350,00PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
Budynki	105 563				
- budynki	25 262	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	1 271,32 PLN - 2 998,27 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	80 301	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
Budowle	9 587				
- budowle	9 587	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa

Dzierżawa nieruchomości

Grupa użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i place. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła 2 374 tys. zł netto (2018 r.: 2 424 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Grupa użytkuje maszyny produkcyjne, środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwale w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku niektórych z takich umów Grupa ma możliwość zakupu maszyn po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Przeciętna długość okresów, na jakie zawierano umowy wynosiła odpowiednio dla maszyn od 2 do 5 lat, dla środków transportu od 2 do 3 lat i dla pozostałych leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych 4 lata. Zabezpieczeniem zobowiązań są rzeczowe aktywa trwale oraz zabezpieczenie zwykle stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ciągu roku Grupa nie zawarła nowych umów leasingowych.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość księgowa nieruchomości własnych wraz z prawem użytkowania wieczystego stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 149 111 tys. zł wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 13 071 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 2 000 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w budowie. Prowadzone projekty dotyczyły głównie wytworzenia torów najezdnych, klatek montażowych, leżaków do malarni, koleb na detale oraz nakładów na bocznice. Łączny koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniósł 413 tys. zł (w 2018 roku 722 tys. zł).

Grupa w okresie sprawozdawczym oddała do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 374 tys. zł.

21. Wartości niematerialne

Wartość brutto	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	80	3458	120	3658
Zwiększenie stanu:				
- nabycie	-	71	-	71
- korekta wartości	-	96	-	96
- upadłość spółki	-	887	-	887
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	(56)	-	(56)
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	(49)	-	(49)
- upadłość spółki	-	(172)	-	(172)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	80	4235	120	4 435
Zwiększenie stanu:				
- nabycie	-	11	-	11
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
- likwidacja - niedobory inwentaryzacyjne	-	(4)	-	(4)
- upadłość spółki	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	80	4 242	120	4 442

	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości				
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	80	2 403	120	2 603
Zwiększenie stanu				
- amortyzacja	-	189	-	189
- upadłość spółki	-	907	-	907
- korekta wartości	-	96	-	96
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	(56)	-	(56)
- likwidacja - niedobory inventaryzacyjne	-	(74)	-	(74)
- upadłość spółki	-	(148)	-	(148)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	80	3 317	120	3 517
Zwiększenie stanu				
- amortyzacja	-	165	-	165
Zmniejszenia:				
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
- likwidacja - niedobory inventaryzacyjne	-	(4)	-	(4)
- upadłość spółki	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	80	3 478	120	3 678
Wartość księgowa				
Według stanu na dzień 01.01.2018	-	1055	-	1055
Według stanu na dzień 31.12.2018	-	918	-	918
Według stanu na dzień 31.12.2019	-	764	-	764

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

22. Prawa wieczystego użytkowania gruntu

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości Grupa dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praw wieczystego użytkowania gruntów, które do 31 grudnia 2014 roku prezentowane były jako leasing finansowy. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 10 marca 2015 roku Grupa dokonała zmiany klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów z leasingu finansowego na leasing operacyjny. Na moment przekształcenia dotychczasowa wartość księgowa odpowiadająca wartości godziwej została przyjęta jako wartość początkowa w wartości 57 048 tys. zł.

Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31 grudnia 2019 r. po uwzględnieniu odpisów za lata 2015-2019 wyniosła 19 094 tys. zł.

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	18 642
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
Zmniejszenia:	
- odpis	(682)
- odpis aktualizujący	494
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	18 454
Zwiększenie stanu:	
- nabycie	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	11 529
Zmniejszenia:	
- odpis	(682)
- odpis aktualizujący	(10 207)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	19 094

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

23.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	154	155
	154	155

24. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa 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.

25. Zapasy

	Stan na	Stan na
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Materiały (surowce)	5 276	3 087
Towary	-	440
	5 276	3 527

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 19 867 tys. zł (2018 r. 14 568 tys. zł). W 2019 r. nie tworzono odpisów aktualizujący wartość zapasów. W 2018 r. utworzono odpis w wysokości 264 tys. zł oraz dokonano rozwiązania odpisu w wysokości 49 tys. zł.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
<i>Należności krótkoterminowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	71 037	100 709
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	123	269
Wycena kontraktów budowlanych	11 313	3 923
Kaucje	3 178	4 340
- do 12 miesięcy	1 917	2 618
- powyżej 12 miesięcy	1 261	1 722
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(60 886)	(80 228)
	24 765	29 013
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	194	5 296
	194	5 296
<i>Należności pozostałe</i>		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 810	9 646
Zaliczki na dostawy	830	217
Należności z tytułu depozytu sądowego	564	-
Należności z tytułu depozytu gwarancyjnego	164	164
Zajęcia komornicze	54	244
Należności od pracowników	56	95
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	262	625
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	364	466
Inne	196	529
	6 300	11 986
	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 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 rozliczanymi przez Jednostkę Dominującą na dzień sprawozdawczy wyniosły 58 022 tys. zł (2018 r.: 41 997 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 68 041 tys. zł (2018 r.: 48 180 tys. zł).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	80 228	74 671
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	7 020	24 640
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(26 362)	(19 083)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	60 886	80 228

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynosiły 60 886 tys. zł (2018 r: 80 228 tys. zł).

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 427	35 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 427	35 520

28. 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 Jednostki Dominującej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 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. Jednostka Dominująca wydłużyła okres finalizacji transakcji w związku z otrzymaniem ofert na poziomie odbiegającym od oczekiwań oraz posiadanych operatów szacunkowych. Jednocześnie pozycja gotówkowa Jednostki Dominującej nie uzasadnia realizacji transakcji na warunkach sprzedaży wymuszonej na warunkach odbiegających od przyjętych założeń. Pomimo tego Jednostka Dominująca podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

29. Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa wyceniła rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz aktywa klasyfikowane do sprzedaży wg wartości godziwej. Wycena nieruchomości wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 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 6 618 tys. zł. Kwota zwiększenia w wysokości 5 191 odniesiona została na kapitał. Dodatkowo rozwiązano odpis aktualizujący z lat poprzednich w wysokości 1 505 tys. zł, który został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. Natomiast utworzony odpis aktualizujący w wysokości 78 tys. zł został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne.

Odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniósł 10 207 tys. zł i został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 143 tys. zł, a odpis w wysokości 10 064 tys. zł skorygował kapitał z aktualizacji wyceny.

W 2019 roku został odwrócony odpis z 2018 roku w wysokości 11 529 tys. zł, który został odniesiony na kapitał w wysokości 11 310 tys. zł oraz 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.

Analizą objęto również należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności od jednostek pozostałych. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od jednostek pozostałych na łączną kwotę 6 669 tys. zł.

30. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2019 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	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.

30.1 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Na 31 grudnia 2019 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Grupy 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 Grupie nie występują akcje uprzywilejowane.

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

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

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

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tys. złotych (A)	254 317	(49 751)
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk (B)	16 478	14 210
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. sztuk	16 478	14 210
Zysk netto na jedną akcję (w zł) (A/B)	15,43	(3,50)

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

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 38.4, 38.6 oraz 38.7.

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	707	1 323
Gwarancje bankowe	91	26
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 664	-
	3 462	1 349
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	86 097	263 868
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	96	27 189
Krótkoterminowa część kredytów objętych układem	-	3 376
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	611	819
Gwarancje bankowe	-	72
Zobowiązania z tytułu faktoringu	6 244	7 763
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	178	-
	93 226	303 090

Kredyty bankowe są zabezpieczone nieruchomościami i udziałem w prawie wieczystego użytkowania – wartość hipotek 134 001 tys. zł i 37 695 tys. EUR (2018 r.: 134 001 tys. zł i 37 695 tys. EUR), zastawami rejestrowymi o wartości 189 223 tys. zł i 35 652 tys. EUR (2018 r.: 190 067 tys. zł i 35 652 tys. EUR) i przewłaszczeniem zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych w wartości 3 596 tys. zł (2018 r.: 3 596 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	31.12.2019 PLN'000	Odsetki 31.12.2019 PLN'000	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000	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	632	21	611	864	45	819		
1 do 5 lat	717	10	707	1 354	31	1 323		
Ogółem	1 349	31	1 318	2 218	76	2 142		

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 użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	1 385	2 072
Środki transportu	119	292
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1	9
Razem	1 505	2 373

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Razem	-	-

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

	Stan na dzień	
	31.12.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych nabytych na podstawie umów leasingu finansowego w trakcie roku		
Grunty	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Razem	-	-

32. Przychody przyszłych okresów

Grupa wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długoterminowe przychody przyszłych okresów rozliczenie środków z funduszu prewencyjnego w wysokości 4 tys. zł (2018 r.: 4 tys. zł).

33. Rezerwy

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

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	183
Utworzenie	155
Rozwiązanie	(188)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	150
Część długoterminowa	138
Część krótkoterminowa	12

33.1 Założenia aktuarialne

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

	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%

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	43 144	131 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 132	1 451
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	490	733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług objęte układem	-	8 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	44 766	142 344
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 247	1 389
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 387	9 711
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 018	1 313
Otrzymane zaliczki	495	12
Wypłaty z gwarancji	-	47 779
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	154	572
Rezerwa na kary i roszczenia	3 932	30 060
Rezerwa na koszty odsetek	644	-
Pozostałe zobowiązania objęte układem	-	101
Inne	694	583
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	16 571	91 520

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2019 roku 490 tys. zł (w 2018 r.: 733 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe. Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 38.4 i 38.6.

35. 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	96 604	84 973	-	11 631	-	11 631
grupa 2	1 747	728	-	1 019	391	628
grupa 3	14 863	9 112	-	5 751	129	5 622
grupa 4	6 149	3 734	837	1 578	39	1 539
grupa 5	179 333	147 462	-	31 871	47	31 824
grupa 6	43 825	976	-	42 849	10 801	32 048
grupa 7	13 606	9 121	-	4 485	4 485	-
grupa 8	40 424	28 471	5 968	5 985	-	5 985
grupa 9	494	365	-	129	-	129
razem	397 045	284 942	6 805	105 298	15 892	89 406

W powyższej nocie zostały ujęte zobowiązania Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o. uwzględniające skutki redukcji zadłużenia zgodnie z warunkami zawartych układów przez te jednostki. Zobowiązania te zostały zaprezentowane w kwotach do spłaty bez naliczonego dyskonta i wyceny na dzień bilansowy.

Zobowiązania umorzone z tytułu zawartych układów w wysokości 284 942 tys. zł, w tym z tytułu odsetek od umorzonych kredytów w wysokości 34 183 tys. zł stanowią zobowiązanie warunkowe pozabilansowe. W przypadku, kiedy Grupa 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 10 103 tys. zł.

W okresie od dnia uprawomocnienia się układu do dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku Grupa, zgodnie z warunkami zawartego układu, dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 15 892 tys. zł w formie płatności pieniężnych. W okresie po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 650 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami zostały zaprezentowane w łącznej kwocie 76 385 tys. zł, w tym do spłaty w 2020 roku w kwocie 5 281 tys. zł i w latach następnych w kwocie 71 104 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.

36. 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

37. Instrumenty finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w nocie 7) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018). Od 1 stycznia 2019 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	Stan na 31.12.2018
Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych:	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności, w tym:		
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	10 274	20 750
(ii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	154	155
(iii) Pozostałe należności finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (kaucje)	3 178	4 340
Pożyczki i należności, razem	13 606	25 245
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 427	35 520
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych:	PLN'000	PLN'000
Instrumenty zabezpieczające	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	86 193	294 433
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 276	141 611
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
(v) Zobowiązania z tytułu faktoringu	6 244	7 763
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	136 713	443 807
Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 318	2 142
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	1 318	2 142

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. Grupa dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,

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

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

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

38. Zarządzanie ryzykiem finansowym

38.1 Wprowadzenie

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

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

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

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

38.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

38.3 Ryzyko kredytowe

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

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.12.2018 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	24 765	29 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 427	35 520

Należności od 2 największych odbiorców Grupy 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	11 581	11 581	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	25	25	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 402	11 402	-	-	-
Lokaty	154	154	-	-	-

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

Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto 31.12.2019 PLN'000	Odpis aktualizujący 31.12.2019 PLN'000	Wartość netto 31.12.2019 PLN'000
Niewymagalne	23 741	(5 902)	17 839
Przeterminowane od 0 do 30 dni	4 568	-	4 568
Przeterminowane od 31 do 120 dni	459	-	459
Przeterminowane od 121 do 365 dni	6 665	(4 871)	1 794
Przeterminowane powyżej 1 roku	50 510	(50 405)	105
	85 943	(61 178)	24 765

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku 27 % (31 grudnia 2018 roku: 19%) należności z tytułu pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług była regulowana terminowo. Tym samym ryzyko kredytowe Grupy kształtuje się na niskim poziomie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wynoszą 61 178 tys. zł (2018 r: 80 505 tys. zł).

38.4 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 Jednostkę Dominującą 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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	234 410	246 879	158 805	35 710	52 364
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	76 152	76 152	76 152	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	10 041	10 041	10 041	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61 428	61 442	60 298	1 130	14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 318	1 318	611	707	-
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	76 385	88 840	5 281	33 092	50 467
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 842	2 842	178	781	1 883
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	6 244	6 244	6 244	-	-

	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	538 303	538 306	535 938	2 366	2
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne					
Kredyty bankowe zabezpieczone	280 992	280 992	280 992	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	13 441	13 441	13 441	-	-
Pożyczki niezabezpieczone	3	3	3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	233 962	233 965	232 920	1 043	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 142	2 142	819	1 323	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 763	7 763	7 763	-	-

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

	w tym					
	Wartość księgową	do 1 m-ca	powyżej 1 -mca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	132 259	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	83 332	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 105	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	6 578	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 244	-	-	-	-	-
Zobowiązania bieżące	22 304	17 415	312	3 545	1 022	10
<i>w tym:</i>						
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 861	123	53	2 685	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 661	7 210	151	268	1 022	10
Pozostałe zobowiązania	9 993	9 993	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	611	89	108	414	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	178	-	-	178	-	-

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

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

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	w tym					
	Wartość księgowa PLN'000	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	84 015	-	-	-	33 255	50 760
<i>w tym:</i>						
grupa 1	10 647	-	-	-	4 604	6 043
grupa 2	418	-	-	-	418	-
grupa 3	5 030	-	-	-	3 008	2 022
grupa 4	1 349	-	-	-	894	455
grupa 5	30 430	-	-	-	11 469	18 961
grupa 6	30 333	-	-	-	10 415	19 918
grupa 7	-	-	-	-	-	-
grupa 8	5 686	-	-	-	2 394	3 292
grupa 9	122	-	-	-	53	69
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	5 391	79	567	4 745	-	-
<i>w tym:</i>						
grupa 1	984	-	408	576	-	-
grupa 2	210	17	35	158	-	-
grupa 3	592	34	67	491	-	-
grupa 4	190	13	26	151	-	-
grupa 5	1 394	15	31	1 348	-	-
grupa 6	1 715	-	-	1 715	-	-
grupa 7	-	-	-	-	-	-
grupa 8	299	-	-	299	-	-
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.

38.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy. Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy poprzez m.in. zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie posiadają limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie pochodnych instrumentów finansowych, dlatego korzystają z innych instrumentów w tym m.in. produktów ubezpieczeniowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko,

dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

38.6 Ryzyko walutowe

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

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

Rok zakończony 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko WALUTA'000	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
				+ 15%	- 15%
				PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	2 036	0,4320	880	(132)	132
Zobowiązania handlowe w EUR	359	4,2585	1 529	(229)	229
Zobowiązania handlowe w USD	4	3,7977	15	(2)	2
Zobowiązania handlowe w ISK	469	0,0314	15	(2)	2
Zobowiązania układowe w NOK	5 459	0,4320	2 358	(354)	354
Zobowiązania układowe w EUR	795	4,2585	3 386	(508)	508
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 NOK	7 973	0,4320	3 444	517	(517)
Aktywa handlowe w EUR	812	4,2585	3 458	519	(519)
Środki pieniężne w EUR	239	4,2585	1 018	153	(153)
Środki pieniężne w USD	42	3,7977	160	24	(24)
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	-	-
Kredyty bankowe w EUR	12 762	4,2585	54 347	(8 152)	8 152
				(7 910)	7 910

Rok zakończony 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	Analiza wrażliwości	
				+ 15%	- 15%
				PLN'000	PLN'000
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	659	0,4325	285	(43)	43
Zobowiązania handlowe w EUR	1 353	4,3000	5 818	(873)	873
Zobowiązania handlowe w GBP	4	4,7895	19	(3)	3
Zobowiązania handlowe w SEK	189	0,4201	79	(12)	12
Zobowiązania handlowe w DKK	4	0,5759	2	-	-
Zobowiązania handlowe w USD	4	3,7597	15		
Aktywa handlowe w NOK	11 028	0,4325	4 770	716	(716)
Aktywa handlowe w EUR	108	4,3000	464	70	(70)
Aktywa handlowe w SEK	72	0,4201	30	5	(5)
Aktywa handlowe w USD	42	3,7597	158	24	(24)
Środki pieniężne w EUR	3 365	4,3000	14 470	2 171	(2 171)
Środki pieniężne w SEK	114	0,4201	48	7	(7)
Środki pieniężne w NOK	25 721	0,4325	11 124	1 669	(1 669)
Środki pieniężne w DKK	7	0,5759	4	1	(1)
Kredyty bankowe w EUR	19 002	4,3000	81 709	(12 256)	12 256
				(8 524)	8 524

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała niezrealizowanych walutowych transakcji zabezpieczających.

38.7 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Rok zakończony 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	Analiza wrażliwości	
		+ 50 p.b.	- 50 p.b.
		PLN'000	PLN'000
Kredyty bankowe krótkoterminowe	86 193	(431)	431
Leasing finansowy	1 318	(7)	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 427	57	(57)
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	6 244	(31)	31
		(412)	412

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

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

39.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

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

39.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 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	653	654
Odpis aktualizujący należności	(649)	(377)
Zobowiązania	1 654	9 309
	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)
	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 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	6	16

39.3 Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek

	Rok zakończony 31.12.2019 PLN'000	Rok zakończony 31.12.2018 PLN'000
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych konsolidowanych jednostek		
Wynagrodzenia	611	1 301
	611	1 301

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

40. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Inne

W dniu 20 stycznia 2020 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2020 Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostka Dominująca poinformowała o zawarciu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży należącej do Jednostki Dominującej nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni. Zbycie przedmiotowej nieruchomości stanowi kontynuację realizacji planu restrukturyzacyjnego Jednostki Dominującej.

W związku z postępującym rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 w Europie i w Polsce, w tym w obszarach aktywności Jednostki Dominującej, zgodnie z decyzją Zarządu Vistal Gdynia SA, Jednostka Dominująca rozpoznała je jako ryzyko mogące skutkować zagrożeniem dla kontynuacji działalności Jednostki Dominującej i wprowadzono bieżące monitorowanie rozwoju sytuacji tego elementu. Mimo istniejącego zagrożenia Jednostka Dominująca kontynuuje działalność w niezmiennym wymiarze, podobnie jak pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA. Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

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

- rozśrodkowania członków ścisłego kierownictwa Jednostki Dominującej (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 Jednostki Dominującej, 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.

Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą 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. Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca rozpoznała również potencjalne skutki finansowe, wynikające z ewentualnie pogorszonego standingu finansowego i zasobowego kontrahentów Jednostki Dominującej w związku z COVID-19. Wszyscy wiodący kontrahenci Jednostki Dominującej 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.

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

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

Ryszard Matyka
Prezes Zarządu

Andrzej Chmielecki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kriger
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Skrzyniarz
*Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe*