

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 21 marca 2014 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”) przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za się rok kończący się 31 grudnia 2013 roku.

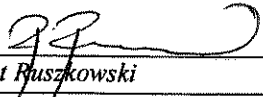
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,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

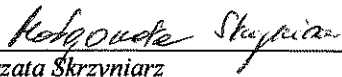
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 22 192 tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 421 643 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku;
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 69 441 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 34 995 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.


Ryszard Matyka
Prezes Zarządu


Łukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu


Bogdan Malc
Wiceprezes Zarządu


Robert Ruskowski
Wiceprezes Zarządu


Małgorzata Skrzyniarz
Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Gdynia, 21 marca 2014 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Skład Grupy Kapitałowej	11
3. Kontynuacja działalności	13
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	15
6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
7. Ustalenie wartości godziwej	32
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym	33
9. Sprawozdawczość segmentów działalności	37
10. Nabycie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących	43
11. Przychody	44
12. Koszty rodzajowe	45
13. Koszty ogólnego zarządu	45
14. Koszty świadczeń pracowniczych	46
15. Pozostałe przychody operacyjne	46
16. Pozostałe koszty operacyjne	47
17. Przychody i koszty finansowe	47
18. Podatek dochodowy	49
19. Rzeczowe aktywa trwałe	51
20. Wartości niematerialne	60
21. Inwestycje długoterminowe, inne długoterminowe aktywa finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe ..	62
22. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62
23. Zapasy	66
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	67
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
26. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	68
27. Kapitał własny	69
28. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	69
29. Przychody przyszłych okresów	83
30. Rezerwy	83
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84
32. Instrumenty finansowe	85
33. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	93
34. Transakcje z podmiotami powiązanymi	93

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody	11	283 390	230 213
Koszt własny sprzedaży	12	(230 433)	(201 192)
Zysk brutto ze sprzedaży		52 957	29 021
Koszty sprzedaży		(2 303)	(3 073)
Koszty ogólnego zarządu		(29 108)	(27 171)
Zysk ze sprzedaży		21 546	(1 223)
Pozostałe przychody operacyjne	15	4 103	2 457
Pozostałe koszty operacyjne	16	(2 134)	(1 251)
Zysk na działalności operacyjnej		23 515	(17)
Przychody finansowe	17	610	11 848
Koszty finansowe	17	(8 666)	(8 871)
Zysk na działalności gospodarczej		15 459	2 960
Podatek dochodowy	18	4 927	(1 812)
Zysk netto		20 386	1 148
Inne całkowite dochody z tytułu:		1 806	6 777
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do zysków i strat			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		1 806	6 777
Całkowite dochody ogółem		22 192	7 925
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		20 365	1 079
Udziałowcom niekontrolującym		21	69
		20 386	1 148
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		22 171	7 856
Udziałowcom niekontrolującym		21	69
		22 192	7 925

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	145 830	139 912
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	19	75 415	7 196
Wartość firmy		108	80
Pozostałe wartości niematerialne	20	176	6
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	21	-	10
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	22	9 481	3 011
Inne długoterminowe aktywa finansowe	21	3 923	3 867
Należności długoterminowe	24	1 457	853
Aktywa trwałe razem		236 390	154 935
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	8 078	9 251
Należności z tytułu dostaw i usług	24	101 760	63 580
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	912	2 014
Pozostałe należności	24	20 539	13 683
Pozostałe aktywa finansowe	21	302	985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	53 515	18 513
Aktywa obrotowe razem		185 106	108 026
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26	147	-
Aktywa obrotowe razem		185 253	108 026
Aktywa razem		421 643	262 961

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	711	500
Kapitał rezerwowy		11 459	11 455
Zyski zatrzymane		82 238	60 209
Nadwyżka z emisji		47 200	-
Kapitał z aktualizacji wyceny		8 211	8 235
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		149 819	80 399
Udziały niekontrolujące		135	114
Razem kapitał własny		149 954	80 513
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	86 091	22 063
Dłużne papiery wartościowe	28	9 875	9 735
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	10 928	9 015
Rezerwa na podatek odroczone	22	12 364	11 743
Rezerwy długoterminowe	30	136	148
Pozostałe zobowiązania		2 217	2 614
Zobowiązania długoterminowe razem		121 611	55 318
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	66 380	37 456
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	64 434	78 535
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 451	2 456
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	212	81
Rezerwy krótkoterminowe	30	11	32
Pozostałe zobowiązania	31	15 160	7 798
Przychody przyszłych okresów - dotacja	29	1 430	772
Zobowiązania krótkoterminowe razem		150 078	127 130
Zobowiązania razem		271 689	182 448
Pasywa razem		421 643	262 961

Skonolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	500	11 177	4 249	-	56 554	72 480	1	72 481
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 079	1 079	69	1 148
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	6 777	-	-	6 777	-	6 777
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	6 777	-	1 079	7 856	69	7 925
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	278	-	-	(278)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 791)	-	2 791	-	-	-
Inne	-	-	-	-	63	63	44	107
Stan na 31 grudnia 2012 roku	500	11 455	8 235	-	60 209	80 399	114	80 513

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	500	11 455	8 235	-	60 209	80 399	114	80 513
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	20 365	20 365	21	20 386
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	1 806	-	-	1 806	-	1 806
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	1 806	-	20 365	22 171	21	22 192
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4	-	-	(4)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(1 830)	-	1 830	-	-	-
Emisja akcji	211	-	-	-	-	211	-	211
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	-	50 310	-	50 310	-	50 310
Koszty emisji akcji	-	-	-	(3 110)	-	(3 110)	-	(3 110)
Zmiana udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeznaczenie zysku na dywidendę	-	-	-	-	(80)	(80)	-	(80)
Inne	-	-	-	-	(82)	(82)	-	(82)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	711	11 459	8 211	47 200	82 238	149 819	135	149 954

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za rok sprawozdawczy	20 386	1 148
Korekty:	12 686	17 204
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 353	10 753
Amortyzacja wartości niematerialnych	380	97
Koszty finansowe netto	7 096	4 538
Zysk z działalności inwestycyjnej	(162)	(155)
Inne korekty	(54)	159
Podatek dochodowy	(4 927)	1 812
	<u>33 072</u>	<u>18 352</u>
 Zmiana stanu zapasów	 1 173	 6 576
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(45 640)	41 492
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 944	(7 995)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(33)	(122)
	<u>25 516</u>	<u>58 303</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	158	(693)
	<u>25 674</u>	<u>57 610</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	170	46
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	2 705	4 683
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(80 707)	(17 647)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	-	(4 953)
Inne wydatki inwestycyjne	(292)	(3 856)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	(78 124)	(21 727)
 Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	47 410	-
Emisja obligacji	-	9 735
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	67 404	3 725
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 477)	(26 409)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 063)	(2 915)
Zapłacone odsetki	(6 016)	(8 173)
Pozostałe	187	246
Środki pieniężne netto (wykorzystane)/ wygenerowane w działalności finansowej	87 445	(23 791)
 Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34 995	12 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 513	6 501
Wpływ zmian z tyt. różnic kursowych dot. środków pieniężnych	7	(80)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	53 515	18 513

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu		Stan na	Stan na
Nazwa jednostki	Siedziba	31/12/2013	31/12/2012
Vistal Construction Sp. z o.o. (poprzednio Vistal Mosty Sp. z o.o.)	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Konstrukcje Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	-	100%
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.).	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Shipyard Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	-	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o. (poprzednio Vistal Olvit Sp. z o.o.)	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Handlowa 21, Gdynia	90%	90%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	99,9980%	-
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	-
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	-
Vistal Service Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	-

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

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu			
Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	ul. Zglenickiego 42, Płock	19%	19%

2.2 Wpływ zmian w składzie Grupy na sprawozdanie finansowe

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Olvit Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1/01/2013 z dnia 25 stycznia 2013 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Olvit Sp. z o.o. o kwotę: 2 724 tys. zł, to jest z kwoty 11 826 tys. zł do kwoty 14 550 tys. zł poprzez utworzenie 54 tys. nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po podwyższeniu kapitał zakładowy spółki wynosi 14 550 tys. zł i dzieli się na 291 000 udziałów. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Vistal Gdynia SA poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie: 2 724 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 28 marca 2013 roku (Repertorium A nr 2118/2013) nastąpiła zmiana dotychczasowej nazwy Spółki Vistal Olvit Sp. z o.o. na Vistal Offshore Sp. z o.o.
- W dniu 12 czerwca 2013 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Vistal Mosty Sp. z o.o. i Vistal Konstrukcje Sp. z o.o. na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 kwietnia 2013 roku (Akt Notarialny z dnia 30 kwietnia 2013 roku – Repertorium A nr 2645/2013 oraz Akt Notarialny z dnia 30 kwietnia 2013 roku – Repertorium A nr 2638/2013). Spółką przejmującą w tej operacji była Vistal Mosty Sp. z o.o., która dnia 12 czerwca 2013 roku przyjęła nazwę Vistal Construction Sp. z o.o.
- W dniu 4 lipca 2013 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. i Vistal Shipyard Sp. z o.o. na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 kwietnia 2013 roku (Akt Notarialny z dnia 29 kwietnia 2013 roku – Repertorium A nr 2618/2013 oraz Akt Notarialny z dnia 29 kwietnia 2013 roku – Repertorium A nr 2625/2013). Spółką przejmującą w tej operacji była Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o., która dnia 4 lipca 2013 roku przyjęła nazwę Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 lipca 2013 roku (Repertorium A nr 4970/2013) została zawieszona nowa Spółka Vistal Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, o kapitale zakładowym 5 tys. zł, w której Vistal Gdynia SA objęła 51 % udziałów. W związku z dokupieniem na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 5 grudnia 2013 r. (Repertorium A nr 8110/2013) pozostałych 49% udziałów, stan posiadania na 31.12.2013 r. wyniósł 100%.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 2 sierpnia 2013 roku (Repertorium 2088/2013) Vistal Gdynia SA nabyła Spółkę Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A. za kwotę 58 tys. zł obejmując 49 999 akcji o wartości nominalnej 1 zł za akcję, co stanowi 99,998% kapitału zakładowego.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 2 sierpnia 2013 roku (Repertorium 2082/2013) Vistal Gdynia SA nabyła Spółkę Marsing Investments Sp. z o.o. za kwotę 14 tys. zł obejmując 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za udział, co stanowi 100% kapitału zakładowego.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 2 sierpnia 2013 roku (Repertorium 2085/2013) Vistal Gdynia SA nabyła Spółkę Holby Investments Sp. z o.o. za kwotę 14 tys. zł obejmując 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za udział, co stanowi 100% kapitału zakładowego.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 27 listopada 2013 roku (Repertorium A nr 8396/2013) uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A. podwyższono kapitał zakładowy Spółki Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A. o kwotę: 2 450 tys. zł, to jest z kwoty 50 tys. do kwoty 2 500 tys. zł poprzez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich 50 tys. akcji zwykłych imiennych serii A z kwoty 1 zł do kwoty 50,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy spółki wynosi 2 500 tys. zł i dzieli się na 50 tys. akcji zwykłych. Nowe wkłady w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Vistal Gdynia SA poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego o łącznej wartości: 42 334 tys. zł oraz przez Marsing Investments Sp. z o.o. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 49,00 zł. Wkład pieniężny Marsing

Investments Sp. z o.o. został wniesiony w całości na kapitał zakładowy spółki. Przedmiotem wkładu niepieniężnego Vistal Gdynia SA była zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci Działu Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną. Zgodnie z wyceną dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę łączna wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniosła 42 334 tys. zł. Wkład niepieniężny Vistal Gdynia SA na kapitał zakładowy spółki został wniesiony w ten sposób, że nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego ponad łączną wartość, o którą została podwyższona wartość nominalna akcji stanowiących własność Vistal Gdynia SA, została przelana do kapitału zapasowego spółki.

2.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

- Ryszard Matyka – Prezes Zarządu
- Bogdan Malc – Wiceprezes Zarządu
- Łukasz Matyka – Wiceprezes Zarządu
- Robert Ruszkowski – Wiceprezes Zarządu.

3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1 Oświadczenie zgodności

Grupa zastosowała, we wszystkich istotnych aspektach, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 5.1. 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 2013 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

4.2 Podstawa wyceny

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

4.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

4.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie 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 poczynając 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 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 ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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 30.1.

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

Składnik aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

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

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 w innych jednostkach

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.

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

5.1 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz powyższych zmian do istniejących standardów. Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień sprawozdawczy.

5.2 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (2009) (nie została określona data obowiązującego wejścia w życie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (2010) (nie została określona data obowiązującego wejścia w życie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” (nie została określona data obowiązującego wejścia w życie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana – Programy określonych świadczeń: składki pracowników (obowiązująca od 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2010-2012), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2011-2013), (obowiązujące od 1 lipca 2014 roku),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku).

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

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

6.1 Zasady konsolidacji

6.1.1 Jednostki zależne

Konsolidacji podlegają wszystkie jednostki zależne, tzn. takie, w odniesieniu do których Jednostka Dominująca (bezpośrednio lub pośrednio) ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę.

6.1.2 Utrata kontroli

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

6.1.3 Korekty konsolidacyjne

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

6.2 Waluty obce

Transakcje i salda

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2013	31.12.2012
EUR	4,1472	4,0882
SEK	0,4694	0,4757
NOK	0,4953	0,5552
DKK	0,5560	0,5480
USD	3,0120	3,0996

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

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

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

6.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości tj. grunty własne, prawa wieczystego użytkowania gruntów, użytkowanych na podstawie leasingu finansowego, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome rzeczowe aktywa trwałe,
- ulepszenia w obcych rzeczowych aktywach trwałych,
- rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Ujęcie początkowe i wycena

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

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

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”.

Grupa dokonuje późniejszej wyceny rzeczowych aktywów trwałych należących do grupy gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntu zaklasyfikowanego jako leasing finansowy), budynków, budowli oraz obiektów inżynierii lądowej w oparciu o model wyceny do wartości godziwej.

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.

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 ujemuje 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 podobnych 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.

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 notcie 19.

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.

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 ujemuje 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. Grupa klasyfikuje prawo wieczystego użytkowania gruntu jako rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie leasingu finansowego i wycenia w wartości godziwej. Powstające z tego tytułu

zobowiązanie wobec leasingodawcy, którym jest Skarb Państwa, Grupa ujmuje w wysokości opłat rocznych wycenionych według zamortyzowanego kosztu za cały okres na jaki to prawo zostało udzielone i jest ono prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Powyższa zmiana jest związana z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości, która miała miejsce w 2011 roku.

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

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

6.4 Wartości niematerialne

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

6.4.1 Badania i rozwój

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

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

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

6.4.2 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Ujęcie początkowe

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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.

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

6.4.3 Wartość firmy

Ujęcie początkowe

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

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

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

Wycena na dzień sprawozdawczy

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

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

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

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie bieżącej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy bieżąca wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość 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.

6.5 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 aktywa trwale przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwałe nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

6.6 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

6.6.1 Aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności

w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się należności z tytułu dostaw i usług.

6.6.2 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.

6.6.3 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 finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania finansowe – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy roku obrotowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.6.4 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 niniejszego 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 pożytki wynikające z posiadania tego składnika aktywów, albo
 - ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich pożytków wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

6.7 Zapasy

Zapasy są to aktywa:

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

Ujęcie początkowe

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

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

Do ceny nabycia nie zalicza się:

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

Wycena na dzień sprawozdawczy

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

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

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

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

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

6.8 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 wykazywane są na dzień sprawozdawczy według ich wartości nominalnej. Ekwiwalenty środków pieniężnych, sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny dokonanej na podstawie notowań rynkowych na każdy dzień sprawozdawczy. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

6.10 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 rezerwowy
 - c) Zyski zatrzymane
- 2) Poza gestią właściciela
 - a) Kapitał z aktualizacji wyceny

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

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

Kapitał zapasowy jest prezentowany w zyskach zatrzymanych.

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

6.11 Rezerwy

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

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

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

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu

przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień sprawozdawczy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. 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, lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sprawozdawczy 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.

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

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

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

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

6.13 Podatki

6.13.1 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

6.14 Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

Stopień zaawansowania niezakończonych umów budowlanych ocenia się metodą kosztową polegającą na określeniu na dzień sprawozdawczy stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego 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.

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.

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

Przychody z tytułu najmu

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

6.15 Koszty

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

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

6.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Dotacje

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

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

6.17 Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

6.18 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

6.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

6.20 Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

7. Ustalenie wartości godziwej

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

7.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek 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

między zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli.

Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach kwotowanych przez rynek dla podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia.

7.2 Wartości niematerialne

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

7.3 Zapasy

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

Wartość godziwa pozostałych zapasów jest ustalana w oparciu o cenę zakupu powiększoną o koszty nabycia oraz zaktualizowana o odpisy aktualizujące.

7.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

7.5 Instrumenty pochodne

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

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

7.6 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym

8.1 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. W innych częściach sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe (nota 31).

8.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

8.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością nie wywiązania się kontrahenta lub emitenta instrumentu finansowego ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy bądź transakcji. Grupa zawiera transakcje walutowe zarówno spotowe jak i terminowe z bankami o wysokiej wiarygodności w ramach przyznanych limitów. Ryzyko nie wywiązania się przez Bank z podjętych zobowiązań jest znikoma.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Grupa prowadzi działania prewencyjne i na bieżąco windykuje wymagalne wierzytelności. Grupa korzysta z możliwości transferu ryzyka poprzez żądanie dostarczenia od kontrahentów odpowiednich zabezpieczeń kontraktowych w formie gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad bądź gwarancji płatności. W ramach monitoringu wiarygodności kredytowej kontrahentów Grupa korzysta z wywiadowni gospodarczych umożliwiających prawidłową ocenę wiarygodności kredytowej dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 66% (31 grudnia 2012 roku: 65%) należności z tytułu pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług była regulowana terminowo (szczegóły w nocie 31.1). Tym samym ryzyko kredytowe Grupy kształtuje się na niskim poziomie.

8.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości bądź ograniczonym obrotem instrumentem finansowym, który nie może być kupiony lub sprzedany w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie zrealizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągalności należności oraz dysponowaniu odpowiednimi

rezerwami pieniężnymi w ramach przyznanych limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

8.5 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. Grupa korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Strategia zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie określa, iż transakcje takie 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. W związku z powyższym ryzyko rynkowe oddziałujące na wycenę kontraktów terminowych o charakterze zabezpieczającym ma neutralny wpływ na wynik finansowy. Wpływ ryzyka rynkowego na działalność Grupy jest z definicji niedywersyfikowalny. Aby dokonać transferu ryzyka Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

8.5.1 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. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste kontrakty walutowe forward. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Harmonogram płatności uzależnia liczbę zawartych transakcji i ich okres zapadalności. W momencie podpisania kontraktu, wartość kontraktu z uwzględnieniem harmonogramu płatności zabezpieczana jest krótkimi pozycjami na walutowych kontraktach forward. Przepływy z podpisanych umów są pewne (w przypadku wystąpienia prac dodatkowych nie uwzględnionych w obmiarze, stosowana jest cena jednostkowa) a w przypadku podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami uzyskiwane są bankowe gwarancje płatności. Co do zasady termin zapadalności kontraktu terminowego nie przekracza 12 miesięcy. Grupa nie korzysta z derywatów innych niż walutowe instrumenty bazowe.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę wartości należności i zobowiązań handlowych, kontraktów forward i zobowiązań z tyt. kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych przy zmianie kursu walutowego o 15%.

Za rok zakończony 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdaw czy	Wartość narażona na ryzyko	+15%	-15%
	'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w NOK	2	0,4953	1	(-)	-
Zobowiązania handlowe w SEK	40	0,4694	19	(3)	3
Zobowiązania handlowe w EUR	66	4,1472	273	(41)	41
Aktywa handlowe w EUR	4 660	4,1472	19 325	2 899	(2 899)
Kredyty bankowe w EUR	18 349	4,1472	76 096	(11 414)	11 414

Za rok zakończony 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko '000	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+15% PLN'000	-15% PLN'000
Zobowiązania handlowe w USD	44	3,0996	136	(20)	20
Zobowiązania handlowe w SEK	111	0,4757	53	(8)	8
Zobowiązania handlowe w EUR	30	4,0882	123	(18)	18
Aktywa handlowe w USD	32	3,0996	99	15	(15)
Aktywa handlowe w EUR	2 705	4,0882	11 059	1 659	(1 659)
Kontrakty forward w EUR	7 990	4,1578	33 221	4 983	(4 983)
Kredyty bankowe w EUR	3 271	4,0882	13 373	(2 006)	2 006

8.5.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta z szeregu odnawialnych oraz nieodnawialnych kredytów udzielonych zarówno w EUR jak i w PLN. Ryzyko stopy procentowej odnosi się zarówno do krótkoterminowych (1M, 3M) notowań WIBOR oraz EURIBOR. Udzielone limity kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Grupa dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej ze względu na niemożność efektywnego zabezpieczenia stopy procentowej kredytów obrotowych charakteryzujących się dużą zmiennością salda zadłużenia w ciągu roku obrotowego.

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.

Za rok zakończony 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+50 p.b. PLN'000	-50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	86 091	(430)	430
Kredyty bankowe krótkoterminowe	64 434	(322)	322
Leasing finansowy	8 033	(40)	40
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	5 168	(26)	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 515	268	(268)

Za rok zakończony 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko PLN'000	+50 p.b. PLN'000	-50 p.b. PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	22 063	(110)	110
Kredyty bankowe krótkoterminowe	78 524	(393)	393
Leasing finansowy	6 157	(31)	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 513	93	(93)

8.6 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, niepodlegające umorzeniu akcje uprzywilejowane, 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 osiągany jest poprzez zapewnienie odpowiedniej struktury zadłużenia i kapitałów własnych umożliwiając w pełni wykorzystanie efektu dźwigni finansowej a bezpieczeństwem zapewnianym przez odpowiedni udział kapitałów własnych.

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

	31.12.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
Zobowiązania ogółem	271 689	182 448
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 515	18 513
Zadłużenie netto	218 174	163 935
Kapitał własny	149 954	80 513
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	1,45	2,04

9. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Struktura organizacyjna Grupy odpowiada wyłonionym segmentom tworząc centra odpowiedzialności za zyski.

Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest zysk przed opodatkowaniem, bieżąco monitorowany przez Zarząd Jednostki Dominującej 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.

Do głównych klientów na rynku krajowym należą firmy:

- Kontrahent 1 – udział w wysokości 12,6% przychodów, co stanowi 35 572 tys. zł – całość kwoty została zrealizowana na segmencie infrastruktura,
- Kontrahent 2 – udział w wysokości 13,8%, co stanowi 39 175 tys. zł – całość kwoty zrealizowana na segmencie infrastruktura.

W ramach rynków zagranicznych na których działała Grupa w roku 2013 głównym rynkiem jest rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja). Głównym klientem tego rynku był:

- Kontrahent 3 - udział w przychodach w 2013 roku wyniósł 16,5% tj. 46 754 tys. zł – całość kwoty zrealizowana na segmencie Marine&Offshore.

Wartość przychodów od głównych odbiorców została wyliczona w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2013 obejmujące wycenę kontraktów.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok	za rok
	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.	Zakończony 31.12.2013 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	128 275	104 691	29 478	20 946	-	283 390
Przychody ogółem	128 275	104 691	29 478	20 946	-	283 390
Koszty operacyjne ogółem	(96 807)	(84 094)	(23 607)	(18 948)	(1 239)	(224 695)
Amortyzacja	(1 013)	(2 402)	(881)	(1 442)	(4 995)	(10 733)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(24 114)	(24 114)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(2 302)	(2 302)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	4 103	4 103
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(2 134)	(2 134)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	30 455	18 195	4 990	556	(30 681)	23 515
Przychody finansowe	-	-	-	-	610	610
Koszty finansowe	-	-	-	-	(8 666)	(8 666)
Zysk przed opodatkowaniem	30 455	18 195	4 990	556	(38 737)	15 459
Podatek dochodowy	2 768	1 654	454	51	-	4 927
Zysk netto	33 223	19 849	5 444	607	(38 737)	20 386

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok Zakończony 31.12.2013 r.	za rok Zakończony 31.12.2013 r.	za rok Zakończony 31.12.2013 r.	za rok Zakończony 31.12.2013 r.	za rok Zakończony 31.12.2013 r.	za rok Zakończony 31.12.2013 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	115 287	169 506	26 493	18 825	-	330 111
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	91 532	91 532
Aktywa ogółem	115 287	169 506	26 493	18 825	91 532	421 643
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	217	-	-	-	217
Zobowiązania segmentu	35 648	30 967	8 693	6 977	-	82 285
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	189 404	189 404
Zobowiązania ogółem	35 648	30 967	8 693	6 977	189 404	271 689
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 599	75 515	1 516	1 078	-	84 708
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	904	904
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	6 599	75 515	1 516	1 078	904	85 612
Amortyzacja segmentu	1 014	2 402	881	1 442	-	5 739
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	4 994	4 994
Amortyzacja ogółem	1 014	2 402	881	1 442	4 994	10 733

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

w tys. PLN	Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne					
	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.
Przychody						
Przychody ze sprzedaży	106 639	67 733	34 611	21 199	31	230 213
Przychody ogółem	106 639	67 733	34 611	21 199	31	230 213
Koszty operacyjne ogółem	(85 027)	(53 188)	(32 252)	(16 728)	(7 814)	(195 009)
Amortyzacja	(1 469)	(575)	(307)	(3 832)	(4 667)	(10 850)
Koszty ogólnego zarządu pomniejszone o amortyzację	-	-	-	-	(22 504)	(22 504)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	(3 073)	(3 073)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	2 457	2 457
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(1 251)	(1 251)
Wynik						
Zysk z działalności operacyjnej	20 143	13 970	2 052	639	(36 821)	(17)
Przychody finansowe	-	-	-	-	11 848	11 848
Koszty finansowe	-	-	-	-	(8 871)	(8 871)
Zysk przed opodatkowaniem	20 143	13 970	2 052	639	(33 844)	2 960
Podatek dochodowy	(992)	(688)	(101)	(31)	-	(1 812)
Zysk netto	19 151	13 282	1 951	608	(33 844)	1 148

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Pozostałe informacje w podziale na segmenty operacyjne						
w tys. PLN	Segment "Infrastruktura"	Segment "Marine&Offshore"	Segment "Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne"	Segment "Inne"	Kwoty nieprzypisane	Razem
	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.	za rok Zakończony 31.12.2012 r.
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	101 825	64 675	33 048	20 391	-	219 939
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	43 022	43 022
Aktywa ogółem	101 825	64 675	33 048	20 391	43 022	262 961
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	609	-	-	-	609
Zobowiązania segmentu	36 860	12 761	13 541	7 159	-	70 321
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	112 127	112 127
Zobowiązania ogółem	36 860	12 761	13 541	7 159	112 127	182 448
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 236	18 881	1 700	1 041	-	26 858
Nieprzypisane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	66	66
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem	5 236	18 881	1 700	1 041	66	26 924
Amortyzacja segmentu	1 469	575	307	3 832	-	6 183
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów	-	-	-	-	4 667	4 667
Amortyzacja ogółem	1 469	575	307	3 832	4 667	10 850

10. Nabycie jednostek zależnych oraz udziałów niekontrolujących

Nabycie jednostek zależnych 2013

W lipcu 2013 roku Jednostka Dominująca Vistal Gdynia SA objęła kontrolą nowoutworzoną spółkę o nazwie Vistal Service Sp. z o.o. – jednostka zależna w 51% - data objęcia kontroli: 30 lipiec 2013 roku. W związku z dokupieniem na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 5 grudnia 2013 r. (Repertorium A nr 8110/2013) pozostałych 49% udziałów, stan posiadania na 31.12.2013 r. wyniósł 100%.

W sierpniu 2013 roku Jednostka Dominująca Vistal Gdynia SA nabyła spółkę Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A. obejmując 99,998% udziałów – data objęcia kontroli: 02 sierpień 2013 roku.

W sierpniu 2013 roku Jednostka Dominująca Vistal Gdynia SA nabyła spółkę Marsing Investments Sp. z o.o. . obejmując 100% udziałów – data objęcia kontroli: 02 sierpień 2013 roku.

W sierpniu 2013 roku Jednostka Dominująca Vistal Gdynia SA nabyła spółkę Holby Investments Sp. z o.o. . obejmując 100% udziałów – data objęcia kontroli: 02 sierpień 2013 roku.

Przekazana zapłata

W związku z nabyciem nowych udziałów oraz podwyższeniem kapitału w spółkach zależnych środki pieniężne przekazane na 31 grudnia 2013 roku wynoszą 3 022 tys. zł.

Podwyższenie kapitału w Marsing Investments sp. o.o. S.K.A. nastąpiło poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego o łącznej wartości: 42 334 tys. zł.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania na dzień przejęcia kontroli

<i>Holby Investments Sp. z o.o.</i>	<i>02/08/2013</i>
Inwestycje krótkoterminowe	5
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	5
 Cena nabycia Holby Investments Sp. z o.o.	14
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	5
Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia	9
 <i>Marsing Investments Sp. z o.o.</i>	<i>02/08/2013</i>
Inwestycje krótkoterminowe	4
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	4

18

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Cena nabycia Marsing Investments Sp. z o.o.	14
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	4
Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia	10

<i>Marsing Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.</i>	<i>02/08/2013</i>
Inwestycje krótkoterminowe	50
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	50

Cena nabycia Marsing Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	59
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	50
Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia	9

11. Przychody

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN' 000
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	249 295	187 461
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	22 614	25 987
Przychody ze sprzedaży usług najmu	353	946
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	11 128	15 819
	283 390	230 213

12. Koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN' 000
Amortyzacja	10 733	10 850
Zużycie materiałów i energii	83 988	60 446
Usługi obce	117 495	100 944
Podatki i opłaty	2 204	1 558
Wynagrodzenia	24 646	23 815
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 793	4 519
Pozostałe koszty rodzajowe	6 748	6 689
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 504	17 027
Razem	261 111	225 848
 Zmiana stanu produktów	(733)	(5 588)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	230 433	201 192
Koszty sprzedaży	2 303	3 073
Koszty ogólnego zarządu	29 108	27 171

13. Koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Amortyzacja	4 994	4 667
Zużycie materiałów i energii	1 142	1 085
Usługi obce	4 768	4 380
Podatki i opłaty	1 502	1 118
Wynagrodzenia	13 064	11 569
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 774	2 087
Pozostałe koszty rodzajowe	1 849	1 210
Koszty niewykorzystanych mocy	15	1 055
Suma	29 108	27 171

14. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN' 000
Wynagrodzenia	24 646	23 815
Narzuty na wynagrodzenia	4 775	3 597
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(212)	351
Zmiana rezerwy na odprawy emerytalne	32	(16)
Koszty odpraw emerytalnych	18	14
	29 259	27 761

Zatrudnienie średnioroczne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN' 000
Pracownicy - stanowiska administracyjne	88	94
Pracownicy - stanowiska pozostałe	111	141
	199	235

15. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	277	606
Rozwiązanie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	461	-
Otrzymane kary umowne	41	-
Otrzymane odszkodowania	1 117	661
Odpisane zobowiązania	-	2
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	288	367
Dotacje	40	252
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	199	194
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 376	3
Czynsze	66	99
Przychody z tyt. adaptacji pomieszczeń	-	65
Zwrot opłat sądowych	88	-
Inne	150	208
	4 103	2 457

16. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	9	9
Należności z tytułu dostaw i usług	500	360
	<u>509</u>	<u>369</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Darowizny	22	28
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	460	451
Opłaty sądowe	51	152
Szkody komunikacyjne	51	64
Umowa przewłaszczenia	159	-
Spisanie należności pozostałych	234	-
Sprzedaż do leasingu zwrotnego	211	-
Wykup rzeczowych aktywów trwałych z leasingu	111	-
Ubytki naturalne	51	-
Niedobory inwentaryzacyjne	12	-
Kary	40	34
Złom	44	37
Inne	179	116
	<u>1 625</u>	<u>882</u>
	<u>2 134</u>	<u>1 251</u>

17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Odsetki od środków bankowych	183	85
Odsetki od inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	14	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	2	2
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	65	6 460
Przychody odsetkowe razem	<u>264</u>	<u>6 547</u>
Zysk na różnicach kursowych	64	2 916
Zysk z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward	-	1 404
Inne	282	981
Przychody finansowe razem	<u>610</u>	<u>11 848</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

<i>Koszty finansowe</i>	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów	4 975	7 666
Odsetki leasingowe	436	391
Odsetki od zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu razem	5 411	8 057
Odsetki od nieterminowej realizacji dostaw	248	447
Odsetki od zwłoki z tytułu zobowiązań budżetowych	16	19
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1 179	-
Odsetki pozostałe	-	67
Odsetki od pozostałych zobowiązań razem	1 443	533
Koszty odsetkowe razem	6 854	8 590
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1 226	169
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	324	102
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach stowarzyszonych	10	-
Pozostałe	252	10
Pozostałe koszty finansowe	1 812	281
Koszty finansowe razem	8 666	8 871

18. Podatek dochodowy

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne oraz w przypadku jednoosobowych spółek Skarbu Państwa - wpłaty zysku.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2013 wynosiła 19%, natomiast podstawowa stawka podatku VAT w 2013 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 2013 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

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

**Podatek dochodowy ujęty jako
zysk lub strata bieżącego okresu**

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Podatek dochodowy za rok bieżący	1 084	740
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(6 011)	1 072
Podatek dochodowy	(4 927)	1 812

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

<i>Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym</i>	Przed opodatkowaniem	Podatek (obciążenia)/korzyści	Po opodatkowaniu
		2013	
Wycena gruntów, budynków i obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej	10 221	(1 942)	8 211
		2012	
Wycena gruntów, budynków i obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej	10 167	(1 932)	8 235

*Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej
w tysiącach zł*

		Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000		Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
	%		%	
Zysk netto z działalności		20 386		1 148
Podatek dochodowy		(4 927)		1 812
Zysk brutto z działalności		15 459		2 960
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	19%	2 937	19%	562
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		407		3 262
Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		407		3 262
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		(8 271)		(2 012)
Straty podatkowe bez możliwości rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych		-		(882)
Efekt podatkowy transakcji wyłączonych w konsolidacji		(999)		-
Pozostałe przychody niepodatkowe		(461)		(1 130)
Ujęcie znaku towarowego dla celów podatkowych		(6 811)		-
	(32)%	(4 927)	61%	1 812

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto

Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe	Razem
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
41 457	101 719	13 078	3 947	9 823	4 218	174 242
-	332	5 817	1 041	787	18 881	26 858
363	9 011	3 533	-	2 224	-	15 131
-	-	-	-	8	27	35
-	1 862	2 476	226	22	38	4 624
-	16 371	383	1 055	1 216	-	19 025
-	-	-	-	-	15 751	15 751
-	-	8	-	-	8	8
35	-	-	-	-	35	35
12 481	9 215	-	-	-	(141)	21 555
54 266	102 044	19 561	3 707	11 604	7 196	198 378

Stan na 1 stycznia 2012 roku

Zwiększenia:

- nabycie
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie
- przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych

Zmniejszenia:

- sprzedaż
 - likwidacja
 - przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie
 - przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych
 - leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania gruntu
- Przyszacowanie do wartości godziwej

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wartość brutto	Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	54 266	102 044	19 561	3 707	11 604	191 182	7 196	198 378
Zwiększenia:								
- nabycie	-	423	5 270	1 293	625	7 611	77 721	85 332
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	459	5 426	2 411	176	675	9 147	-	9 147
- przeniesienie z innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	150	-	-	150	-	150
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania gruntu	90	-	-	-	-	90	-	90
- ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	3	3	-	3
- połączenie jednostek	-	-	1 097	174	5	1 276	-	1 276
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	1 363	1 545	504	171	3 583	9	3 592
- likwidacja	-	4 186	195	1 121	51	5 553	-	5 553
- przeniesienie do grupy aktywa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	447	-	-	-	447	-	447
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	9 187	9 187
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	150	-	-	150	4	154
- różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	306	306
Przeszacowanie do wartości godziwej	223	19 247	-	-	-	19 470	4	19 474
Stan na 31 grudnia 2013 roku	55 038	121 144	26 599	3 725	12 690	219 196	75 415	294 611

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Umorzenie i odpisy aktualizujące

	Grunty PLN'000	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne rzeczowe aktywa trwałe PLN'000	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	-	36 921	3 794	1 352	4 853	46 920	46 920
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	4 632	3 105	1 259	1 849	10 845	10 845
- odpis aktualizacyjny	-	-	609	-	-	609	609
Zmniejszenia:							
- sprzedaż	-	1 029	106	145	146	1 426	1 426
- likwidacja	-	9 758	237	765	863	11 623	11 623
- odpisy aktualizujące	-	-	602	-	-	602	602
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	6 543	-	-	-	6 543	6 543
Pozostałe korekty	-	(1)	3	1	1	4	4
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	37 308	6 566	1 702	5 694	51 270	51 270

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Umorzenie i odpisy aktualizujące

Umorzenie i odpisy aktualizujące	Grunty PLN'000	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne rzeczowe aktywa trwałe PLN'000	Rzeczowe aktywa trwałe PLN'000	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	37 308	6 566	1 702	5 694	51 270	-	51 270
Zwiększenia:								
- amortyzacja	-	3 684	3 740	1 201	2 032	10 657	-	10 657
- odpis aktualizacyjny	-	-	217	-	-	217	-	217
- ujawnienie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	3	3	-	3
- połączenie jednostek	-	-	1 097	174	5	1 276	-	1 276
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	829	365	228	124	1 546	-	1 546
- likwidacja	-	2 269	192	1 010	56	3 527	-	3 527
- przeniesienie do grupy aktywa do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	25	-	-	-	25	-	25
- odpisy aktualizujące	-	-	610	-	-	610	-	610
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	15 651	-	-	-	15 651	-	15 651
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	53 520	10 453	1 839	7 554	73 366	-	73 366

Wartość księgowa

Według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Według stanu na dzień 31.12.2013 r.

54 266	64 736	12 995	2 005	5 910	139 912	7 196	147 108
55 038	67 624	16 146	1 886	5 136	145 830	75 415	221 245

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Vistal Gdynia SA	37 238	34 696
Grunty	6 302	5 843
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 936	28 853
Vistal Offshore sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit sp. z o.o.)	7 038	7 239
Grunty	6 790	6 790
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	248	449
Vistal Stocznia Remontowa sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk sp. z o.o.)	10 219	9 105
Grunty	3 375	3 375
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 844	5 730

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na 31.12.2013 r. Grupa dokonała wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę wartości rzeczowych aktywów trwałych należących do gruntów, budynków oraz obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej. Do wyliczenia wartości godziwej gruntów oraz nieruchomości zabudowanych rzeczoznawca majątkowy przyjął podejście porównawcze stosując metodę korygowania ceny średniej w oparciu o ceny transakcyjne odnotowane na lokalnym i porównywalnym rynku nieruchomości. W przypadku wyceny placów i nabrzeży ze względu na ich specyfikę zastosowano technikę kapitalizacji prostej z wykorzystaniem metody inwestycyjnej w podejściu dochodowym. Wartości obiektów inżynierii lądowej określono w podejściu kosztowym, metodą kosztu odtworzenia, 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).

Pomiary wartości godziwej na dzień
31 grudnia 2013 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 i budynki</i>	-	-	122 662
- grunty	-	-	55 038
- budynki	-	-	35 863
- budowle	-	-	31 761
Budynki i budowle ujęte w rzeczowych aktywach trwałych w budowie	-	-	476

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

Zewnętrzna wycena gruntów i budynków w ramach poziomu 3 została przeprowadzona przy użyciu podejścia porównawczego. Niezależny rzeczoznawca określił dane wejściowe w oparciu o wielkość, wiek i stan gruntów i budynków, stan lokalnej gospodarki i porównywalne ceny w odpowiedniej gospodarce narodowej.

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

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013r.	Technika(i) wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Grunty	55 038				
- grunty	28 389	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	14,02 PLN - 1 032,87 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- grunty	26 649	Podjęcie dochodowe	Stawka wynajmu za metr kwadratowy	3,00 PLN - 11,50 PLN	Im wyższa stawka wynajmu za metr, tym niższa wartość godziwa
Budynki	35 863				
- budynki	35 729	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	487,00 PLN - 3 118,20 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- budynki	134	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny		Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Grupa użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i place. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła 6 651 tys. zł netto, w 2012 r. - 4 876 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Grupa użytkuje maszyny produkcyjne, środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwale oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów w ramach umów leasingu finansowego. 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 środków 4 lata. W ciągu 2013 roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości brutto 6 774 tys. zł, w 2012 r. - 5 679 tys. zł. (patrz nota 27). W większości umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na 31 grudnia 2013 roku wartość księgowa nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 60 490 tys. zł, wartość księgowa prawa wieczystego użytkowania stanowiącego zabezpieczenie wyniosła 46 040 tys. zł, wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 1 984 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 5 000 tys. zł, wartość księgowa udziałów jednostek powiązanych stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 51 559 tys. zł.

Na 31 grudnia 2013 roku wartość księgowa nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji wynosi 8 060 tys. zł, wartość księgowa gruntów wyniosła 3 830 tys. zł.

Dodatkowo prawo wieczystego użytkowania gruntów stanowi zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W 2013 i 2012 roku Grupa zaliczyła do rzeczowych aktywów trwałych w budowie nakłady poniesione głównie na infrastrukturę w Liniewie i Czarnej Białostockiej, Nabrzeża Węgierskiego, Nabrzeża Indyjskiego, łoża montażowego, budowę wytwórni konstrukcji stalowych, dok ekologiczny, ponton, budowę konstrukcji stalowych, modernizację budynków i budowli.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniosła w 2013 roku 77 681 tys. zł, w 2012 r.: 18 881 tys. zł.

20. Wartości niematerialne

Wartość brutto	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie rozwoju	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1stycznia 2012 roku	80	282	120	-	482
Zwiększenia:					
- nabycie	-	66	-	-	66
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	2	-	-	2
Stan na 31 grudnia 2012 roku	80	346	120	-	546
Zwiększenia:					
- nabycie	28	251	-	-	279
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	27	-	-	27
Stan na 31 grudnia 2013 roku	108	570	120	-	798

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Umorzenie i utrata wartości	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie rozwoju	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	-	244	120	-	364
Zwiększenia:	-				
- amortyzacja	-	98	-	-	98
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	2	-	-	2
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	340	120	-	460
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	81	-	-	81
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	27	-	-	27
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	394	120	-	514
Wartość księgowa					
Według stanu na dzień 31.12.2012 r.	80	6	-	-	86
Według stanu na dzień 31.12.2013 r.	108	176	-	-	284

Koszty rozwojowe

W 2013 roku ani w 2012 roku Grupa nie poniosła żadnych nakładów na koszty prac rozwojowych.

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Inwestycje długoterminowe		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	3 923	3 867
Udziały w pozostałych jednostkach	-	10
	3 923	3 877
Inwestycje krótkoterminowe		
Kontrakty terminowe forward	-	976
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	302	9
	302	985

W 2013 utworzono odpis aktualizujących wartość udziałów Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. w pełnej wysokości t.j. 10 tys. zł, w 2012 r. nie zaistniały przesłanki do utraty wartości udziałów.

22. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rok zakończony 31/12/2013	Stan na początek okresu PLN'000	Odniesione w wynik PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	74	9	83
Rezerwa na usługi obce	117	(43)	74
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	144	(20)	124
Rezerwy na premie	2	5	7
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	107	(44)	63
Rezerwa na świadczenia pracownicze	20	(3)	17
Rezerwy na odprawy emerytalne	11	2	13
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 093	358	1 451
Naliczone odsetki	61	35	96
Dyskonto	32	(3)	29
Różnice kursowe	274	(6)	268
Rezerwa na koszty	11	26	37
Nierozliczone delegacje	2	(2)	-
Wyceny walutowych transakcji terminowych forward	-	-	-
Straty podatkowe	3 626	(722)	2 904
Wyceny umów budowlanych	4 932	(623)	4 309
Zysk zawarty w zapasach	11	(5)	6

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na początek okresu PLN'000	Odniesione w wynik PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Niezrealizowane zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowych aktywów trwałych w budowie	803	410	1 213
Produkcja podatkowa w toku	-	2 305	2 305
Ulga na złe długi	-	61	61
Korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	-	2 069	2 069
Wycena znaku towarowego	-	6 811	6 811
Inne	147	(74)	73
	11 467	10 546	22 013
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(8 456)	-	(12 532)
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 011	-	9 481

Rok zakończony 31/12/2013	Stan na początek okresu PLN'000	Odniesione w wynik PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	10 164	13	10 177
Należne odsetki	1 256	38	1 294
Wycena umów budowlanych	5 944	4 836	10 780
Różnice kursowe	28	(10)	18
Dyskonto kredytów	84	28	112
Produkcja w toku	101	(101)	-
Należne kary naliczone kontrahentom	102	42	144
Wycena walutowych transakcji terminowych forward	186	(186)	-
Umowa sponsorska	46	(46)	-
Niezrealizowane zyski z zakończonych inwestycji	30	-	30
Inne	311	88	399
	18 252	4 702	22 954

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na początek okresu	Odniesione na kapitał	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa odniesiona na kapitał - wycena rzeczowych aktywów trwałych	1 947	(5)	1 942
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(8 456)	-	(12 532)
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 743	-	12 364

Rok zakończony 31/12/2012

	Stan na początek okresu	Odniesione w wynik	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	68	6	74
Rezerwa na usługi obce	25	92	117
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	126	18	144
Rezerwy na premie	74	(72)	2
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	38	69	107
Rezerwa na świadczenia pracownicze	39	(19)	20
Rezerwy na odprawy emerytalne	18	(7)	11
Odpisy aktualizujące wartość należności	138	955	1 093
Naliczone odsetki	72	(11)	61
Dyskonto	134	(102)	32
Różnice kursowe	552	(278)	274
Rezerwa na koszty	2	9	11
Nierozliczone delegacje	4	(2)	2
Wyceny walutowych transakcji terminowych forward	111	(111)	-
Straty podatkowe	1 906	1 720	3 626
Wyceny umów budowlanych	7 011	(2 079)	4 932
Zysk zawarty w zapasach	11	-	11
Niezrealizowane zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowych aktywów trwałych w budowie	222	581	803

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na początek okresu	Odniesione w wynik	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inne	130	17	147
	10 681	786	11 467
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(7 040)	-	(8 456)
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 641	-	3 011

Rok zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu	Odniesione w wynik	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	10 157	7	10 164
Należne odsetki	19	1 237	1 256
Wycena umów budowlanych	5 814	130	5 944
Różnice kursowe	35	(7)	28
Dyskonto kredytów	-	84	84
Produkcja w toku	97	4	101
Należne kary naliczone kontrahentom	-	102	102
Wycena walutowych transakcji terminowych forward	30	156	186
Umowa sponsorska	100	(54)	46
Niezrealizowane zyski z zakończonych inwestycji	30	-	30
Inne	112	199	311
	16 394	1 858	18 252

	Stan na początek okresu PLN'000	Odniesione na kapitał PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Rezerwa odniesiona na kapitał - wycena rzeczowych aktywów trwałych	1 020	927	1 947
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(7 040)	-	(8 456)
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 374	-	11 743

Grupa ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej, którą można będzie odliczyć od dochodów podatkowych uzyskanych w następnych latach. Według osądu Grupy w przyszłości będzie możliwe osiągnięcie na tyle wysokich dochodów do opodatkowania, że w pełni zostanie rozliczona strata podatkowa.

23. Zapasy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Materiały (surowce)	7 909	8 978
Towary	-	104
Półprodukty	124	124
Produkty gotowe	45	45
	8 078	9 251

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 78 934 tys. zł (2012 r.: 62 431 tys. zł).

W 2013 ani w 2012 roku nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>Należności krótkoterminowe</i>	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	60 690	52 014
Rozliczenia międzyokresowe czynne z tyt. wyceny kontraktów budowlanych	45 936	14 978
Kaucje	5 037	4 516
- do 12 miesięcy	3 736	3 587
- powyżej 12 miesięcy	1 301	929
Odpis aktualizujący należności	(9 903)	(7 928)
	101 760	63 580
Bieżąca należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	912	2 014
	912	2 014
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	13 198	6 469
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 806	2 495
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	3 697	4 165
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	733	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe oraz dostawy	706	331
Wadium	140	-
Inne	259	223
	20 539	13 683
<i>Należności długoterminowe</i>	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	656	770
Należności z tytułu zatrzymanej kaucji	417	-
Inne należności długoterminowe	384	83
	1 457	853

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, łączne przychody ujęte w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane wyniosły 436 893 tys. zł, w 2012 r.: 358 650 tys. zł, natomiast poniesione koszty: 336 466 tys. zł, w 2012 r.: 297 815 tys. zł. Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych w powyższej nocie (10 800 tys. zł w 2013 r., 16 305 tys. zł w 2012 r.).

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	7 928	763
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	2 300	7 299
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	321	128
- Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	4	6
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	9 903	7 928

W 2013 r. Grupa utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości głównie na należności od Vistal Budownictwo Inżynieryjne Spółka z o.o. ze względu na toczące się postępowanie o ustanowienie kuratora w celu zakończenia działalności spółki, na należności od kontrahenta, wobec którego skierowano sprawy na drogę sądową oraz na należności od kontrahenta, wobec którego istnieją trudności w wyegzekwowaniu wierzytelności.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 603	11 432
Lokaty	48 912	7 081
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 515	18 513

26. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią dwa place utwardzone w spółce Vistal Offshore Sp. z o.o.

Zakończenie transakcji planowane jest do końca 2014 r.

27. Kapitał własny***Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej w 2013 roku***

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów na 31.12.2013
Ryszard Matyka	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

27.1 Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane

Liczba posiadanych akcji na 31.12.2013 r. w stosunku do 31.12.2012 r. uległa zwiększeniu w związku z dokonaniem przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie 4 210 000 w ramach oferty publicznej. Wszystkie oferowane akcje zostały przydzielone inwestorom w dniu 23 grudnia 2013 r. w następujący sposób:

- 600 000 akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 3 610 000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 12,00 zł.

Na 31 grudnia 2013 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

27.2 Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zysk za okres od 1 stycznia do 1 grudnia 2013 zostanie podzielony w oparciu o uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w oparciu o wynik finansowy Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2013 na kapitał rezerwowy.

28. 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 32.1, 32.2 oraz 32.3.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	86 091	22 063
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	9 875	9 735
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 722	3 879
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania	5 168	5 078
	106 856	40 755
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	22 699	40 104
Krótkoterminowa część niezabezpieczonych na majątku kredytów	41 735	38 420
Niezabezpieczone pożyczki	-	11
Krótkoterminowa część zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	119	116
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 311	2 278
	66 864	80 929

Kredyty bankowe są zabezpieczone nieruchomościami i udziałem w prawie wieczystego użytkowania – wartość hipotek 49 275 tys. zł i 39 526 tys. EUR (2012 r.: 43 350 tys. zł i 40 758 tys. EUR), zastawem rejestrowym o wartości 24 555 tys. zł i 35 652 tys. EUR (2012 r.: 23 961 tys. zł i 35 652 tys. EUR) oraz przewłaszczeniem zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych w wartości 3 596 tys. zł i 51 tys. EUR (2012 r.: 3 596 tys. zł i 51 tys. EUR).

Obligacje są zabezpieczone nieruchomościami oraz prawami wieczystego użytkowania – wartość hipotek 16.000 tys. zł.

Zobowiązania leasingowe są zabezpieczone prawami wieczystymi użytkowania o wartości 54 678 tys. zł na 31.12.2013 (2012 r.: 53 902 tys. zł).

Zabezpieczenia majątkowe

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia majątkowe kredytów stanowiły:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt	31.12.2013		31.12.2012	
	Kredyt inwestycyjny – Deutsche Bank PBC SA		Kredyt inwestycyjny – Deutsche Bank PBC SA	
Kredyt w rachunku bieżącym – Deutsche Bank PBC SA	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 3 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i na 1/3 udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości		Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 3 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i na 1/3 udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	
	Weksel własny in blanco poręczony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową		Weksel własny in blanco poręczony przez Ryszarda Matyka i Bożenę Matyka wraz z deklaracją wekslową	
Kredyt inwestycyjny – Deutsche Bank PBC SA	Cesja praw polisy ubezpieczenia nieruchomości w wysokości min. 3 450 tys. zł		Cesja praw polisy ubezpieczenia nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia od ognia i zdarzeń losowych w wysokości min. 3 450 tys. zł	
	Kredyt spłacony.		Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 1 232 tys. EUR na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na 1/3 udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	
Kredyt inwestycyjny – Deutsche Bank PBC SA	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości		Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości	
	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową		Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
Kredyt w rachunku bieżącym – ING Bank Śląski	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 1 200 tys. EUR na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na 1/3 udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości		Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 1 200 tys. EUR na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na 1/3 udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	
	Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie		Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie	
Kredyt w rachunku bieżącym – ING Bank Śląski	Sądowy zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania – na suwnicach o możliwości udźwigu 25 ton należących do VISTAL GDYNIA S.A.		Sądowy zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania – na suwnicach o możliwości udźwigu 25 ton należących do VISTAL GDYNIA S.A.	
	Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu stanowiącego zabezpieczenie kredytu		Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu stanowiącego zabezpieczenie kredytu	
Kredyt w rachunku bieżącym – ING Bank Śląski	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową		Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
	Pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na określonych rachunkach		Pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na określonych rachunkach	

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji
					Hipoteka zwykła łączna w kwocie 4 264 tys. EUR na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 727 tys. EUR na zabezpieczenie spłaty odsetek i pozostałych kosztów, ustanowione na prawie użytkowania wieczystego	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 4 264 tys. EUR na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 727 tys. EUR na zabezpieczenie spłaty odsetek i pozostałych kosztów, ustanowione na prawie użytkowania wieczystego
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości
					Przewłaszczenie dwóch suwnic zakupionych ze środków kredytu, o wartości nie niższej niż 1 596 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości	Przewłaszczenie dwóch suwnic zakupionych ze środków kredytu, o wartości nie niższej niż 1 596 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	Cesja wierzycielności (bezwartunkowej) o wartości min. 150% kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej	Cesja wierzycielności (bezwartunkowej) o wartości min. 150% kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej
					Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez VISTAL Construction Sp. z o.o. na kwotę 10 000 tys. zł.	Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Vistal Mosty Sp. z o.o. oraz przez Vistal Konstrukcje Sp. z o.o., każde na kwotę 5 000 tys. zł.:
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Banku	1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Banku
					2) Potwierdzona cesja należności z ustalonego kontraktu	2) Potwierdzona cesja należności z ustalonego kontraktu
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	Kredyt spłacony.	Potwierdzona cesja należności z ustalonego kontraktu.
						Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach o wartości minimum 3 000 tys. zł.
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank		Potwierdzony przelew praw na rzecz Banku z umowy ubezpieczenia ww. zapasów w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę min. 3 000 tys. zł.
					Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.	Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej – ING Bank Śląski	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Kredyt odnawialny – Alior Bank	Limit wierzycielności – Alior Bank	Cesja wierzycielności z kontraktów handlowych finansowanych kredytami udzielanymi w ramach wierzycielności;	Cesja wierzycielności z kontraktów handlowych finansowanych kredytami udzielanymi w ramach wierzycielności;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

Kredyt w rachunku bieżącym – Alior Bank	Zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy tj. blachy stalowe o wartości 000 tys. zł;	Zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy tj. blachy stalowe o wartości 3 000 tys. zł;
	Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł;	Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł;
	Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność Vistal Euro-Cynk Sp. z o. o. prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;	Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność Vistal Euro-Cynk Sp. z o. o. prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
Kredyt inwestycyjny – Bank Ochrony Środowiska	Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność Vistal Gdynia SA prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości; Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w kapitale zakładowym Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.;	Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność Vistal Gdynia SA prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości; Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w kapitale zakładowym Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.;
Weksel własny in blanco;	Weksel własny in blanco;	Weksel własny in blanco;
	Przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Vistal Gdynia SA o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł;	Przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Vistal Gdynia SA o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł;
	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca w/w zapasów o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł;	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca w/w zapasów o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł;
Wielocelowa linia kredytowa – BNP Paribas	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 8 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości;	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 8 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości;
Przelew wierzycelności z tytułu kontraktów finansowanych w ramach linii;	Przelew wierzycelności z tytułu kontraktów finansowanych w ramach linii;	Przelew wierzycelności z tytułu kontraktów finansowanych w ramach linii;
Cesja istniejących i przyszłych wierzycelności z kontraktów finansowanych w ramach linii;	Cesja istniejących i przyszłych wierzycelności z kontraktów finansowanych w ramach linii;	Cesja istniejących i przyszłych wierzycelności z kontraktów finansowanych w ramach linii;
Przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości 51 tys. EUR;	Przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości 51 tys. EUR;	Przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości 51 tys. EUR;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

Kredyt obrotowy odnawialny – Deutsche Bank	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; Niepotwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów;	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; Niepotwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów;
Umowa o kredyt obrotowy – Millennium Bank	Kredyt splecony.	Cesja wierzytelności z kontraktu zgodnie z Umową o przelew wierzytelności z określonych kontraktów z dnia 27.08.2012 wraz z ewentualnymi późniejszymi aneksami;
Pożyczka hipoteczna - Bank Ochrony Środowiska	Hipoteka do kwoty 5 925 tys. zł na nieruchomości położonej w Gdyni wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotowej nieruchomości w pełnym zakresie na sumę nie mniejszą niż 5 712 tys. zł	-
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.	Weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową	
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Vistal Gdynia S.A.; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	Weksel in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska	Kredyt splecony. Weksel własny in blanco. Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 850 tys. zł zabezpieczająca spłatę kapitału, odsetek i innych kosztów i należności ubocznych na prawie użytkowania wieczystego działek oraz prawie własności posadowionych na nich budynkach i budowlach Cesja praw z umowy ubezpieczenia, Zastaw rejestrowy na urządzeniu do profilowego cięcia rur o wartości 710.tys. PLN wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczeniowej	Poręczenie Vistal Gdynia SA; Weksel własny in blanco; Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 850 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego działek oraz prawie własności posadowionych na nich budynkach i budowlach; Cesja praw z umowy ubezpieczenia;
Umowa o limit kredytowy – DnB Nord	Kredyt splecony.	Potwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

Kredyt w rachunku bieżącym -
Bank PEKAO SA

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 120 tys. zł.

Wpis do rejestru zastawów - 250 tys. zł;

Kredyt w rachunku bieżącym -
PEKAO SA

Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej;

Umowa przelewu wierzytelności o łącznej wartości nie mniejszej niż 1 100 tys. zł;

Weksel in blanco;

Kredyt w rachunku bieżącym -
Bank Ochrony Środowiska

Kredyt spłacony.

Poręczenie jako zabezpieczenie przez Vistal Gdynia SA - 1 250 tys. zł;

Kredyt w rachunku bieżącym -
Bank Ochrony Środowiska

Kredyt spłacony.

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego;

Weksel In blanco poręczony przez Vistal Gdynia SA;

Zastaw rejestrowy na urządzeniu do profilowego cięcia rur SPC 600 o wartości 710 tys. zł;

Karta obciążeniowa

Kredyt spłacony.

Upoważnienie do pobrania środków niezbędnych do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tyt. korzystania z karty;

Kredyt w rachunku bieżącym -
Bank Ochrony Środowiska

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;

Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;

Weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Offshore Sp. z o. o. i poręczony przez Vistal Gdynia SA;

Weksel własny in blanco wystawiony przez Vistal Olvit Sp. z o. o. i poręczony przez Vistal Gdynia SA;

Hipoteka do sumy 30 304 tys. EUR na nieruchomości na której realizowana będzie inwestycja;

Hipoteka do sumy 30 304 tys. EUR na nieruchomości na której realizowana będzie inwestycja;

Kredyt inwestycyjny - PKO BP

Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości określonej w umowie kredytowej;

Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości określonej w umowie kredytowej;

Cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji w trakcie jej realizacji;

Cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji w trakcie jej realizacji;

Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Vistal Offshore Sp. z o. o.;

Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Vistal Olvit Sp. z o. o.;

Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;

Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt na sfinansowanie podatku VAT – PKO BP	Poręczenie cywilne spółek: Vistal Eko Sp. z o.o. oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	Poręczenie cywilne spółek: Vistal Eko Sp. z o.o. i Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.;
	Hipoteka łączna do sumy 3 031 tys. EUR na określonych nieruchomościach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości;	Hipoteka łączna do sumy 3 031 tys. EUR na określonych nieruchomościach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości;
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska	Przelew środków pieniężnych na rachunek PKO BP w kwocie nie niższej niż suma 6 miesięcznych rat kredytu	Przelew środków pieniężnych na rachunek PKO BP w kwocie nie niższej niż suma 6 miesięcznych rat kredytu
	Zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych udziałach w kapitale zakładowym Vistal Offshore Sp. z o.o.;	Zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych udziałach w kapitale zakładowym Vistal Olvit Sp. z o.o.;
	Zastaw rejestrowy na urządzeniach i maszynach będących przedmiotem finansowania;	Zastaw rejestrowy na urządzeniach i maszynach będących przedmiotem finansowania;
	Przewłaszczenie na zabezpieczenie określonych maszyn i urządzeń, do czasu ustanowienia zastawów rejestrowych niezwłocznie po ich nabyciu;	Przewłaszczenie na zabezpieczenie określonych maszyn i urządzeń, do czasu ustanowienia zastawów rejestrowych niezwłocznie po ich nabyciu;
	Cesja praw z umowy ubezpieczenia określonych maszyn i urządzeń;	Cesja praw z umowy ubezpieczenia określonych maszyn i urządzeń;
	Przelew możliwych do sędowania wierzytelności gospodarczych przysługujących Vistal Gdynia SA od kontrahentów zewnętrznych z tyt. kontraktów, których głównym wykonawcą będzie Vistal Offshore Sp. z o.o.	Przelew możliwych do sędowania wierzytelności gospodarczych przysługujących Vistal Gdynia SA od kontrahentów zewnętrznych z tyt. kontraktów, których głównym wykonawcą będzie Vistal Olvit Sp. z o.o.;
	Weksel in blanco Vistal Offshore Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;	Weksel in blanco Vistal Olvit Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
	Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Vistal Offshore Sp. z o.o.;	Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Vistal Olvit Sp. z o.o.;
	Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;	Poręczenie wekslowe Vistal Gdynia SA;
	Poręczenie cywilne spółek: Vistal Eko Sp. z o.o. i Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.;	Poręczenie cywilne spółek: Vistal Eko Sp. z o.o. i Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.;
	Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości określonej w umowie kredytowej;	Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości określonej w umowie kredytowej;
	Cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji w trakcie jej realizacji;	Cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji w trakcie jej realizacji;
	Hipoteka do sumy 8 500 tys. zł na nieruchomości na której realizowana będzie inwestycja.	Hipoteka do sumy 8 500 tys. zł na nieruchomości na której realizowana będzie inwestycja.
	Weksel własny in blanco poręczony przez Vistal Gdynia S.A.	

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyty i pożyczki długoterminowe

Przypadające do spłaty:

od 1 roku do 5 lat

powyżej 5 lat

Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
39 022	8 909
47 069	13 154
86 091	22 063

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Warunki spłat kredytów i pożyczek

Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.12.2013		31.12.2012	
			Wartość nominalna WALUTA'000	Wartość bilansowa PLN'000	Wartość nominalna WALUTA'000	Wartość bilansowa PLN'000
Kredyt obrotowy odnawialny KOO/1121637	PLN	16.12.2014	5 000	3 284	5 000	3 228
Umowa o limit kredytowy 1249/113/2011 - DNB Nord SA	PLN	28.06.2013	-	-	12 000	2 982
Pożyczka hipoteczna - Bank Ochrony Środowiska	PLN	31.07.2023	3 950	3 896	-	-
Umowa kredytu nr 2013/405- w formie kredytu odnawialnego PEKAO SA	PLN	25.06.2014	200	-	-	-
Umowa o kredyt obrotowy - Nr 4432/12/400/04 - Millennium Bank S. A.	PLN	31.07.2013	-	-	9 670	2 710
Kredyt w rachunku bieżącym nr 8055-0093 - Deutsche Bank PBC SA	PLN	30.09.2014	1 800	1 468	2 000	-
Kredyt inwestycyjny nr 8056-0070 - Deutsche Bank PBC SA	EUR	15.04.2013	-	-	829	227
Kredyt inwestycyjny nr K11\0844842 - Deutsche Bank PBC SA	EUR	01.06.2018	745	1 352	745	1 650
Limit Kredytowy Umowy Wieloпродуктowej nr 891/2012/00000126/00 - ING Bank Śląski	PLN	30.09.2014	28 000	27 314	28 000	17 751
Kredyt w rachunku bankowym nr 891/2012/00000124/00 - ING Bank Śląski	PLN	30.09.2014	1 000	-	1 000	37
Kredyt nieodnawialny nr WAR/4070/08/549/RB - BNP Paribas	EUR	20.09.2024	3 622	10 575	3 622	11 228
Kredyt w rachunku bieżącym - Alior Bank	PLN	29.09.2014	3 000	2 081	3 000	118
Limit wierzycielności nr U0000031012184 - Alior Bank	PLN	30.09.2015	24 000	5 768	24 000	6 728
Umowa kredytowa o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym nr U0002161206807 - Alior Bank S. A.	PLN	31.12.2013	-	-	24 000	24 000

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt inwestycyjny nr 83/06/2010/1098/K/INW - Bank Ochrony Środowiska	PLN	WIBOR 3M + marża	31.05.2025	14 000	10 218	14 000	11 417
Wielocelowa linia kredytowa nr WAR/4070/10/182/RB – BNP Paribas	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2014	20 000	12 706	20 000	11 918
Kredyt w rachunku bieżącym nr 684/2008/00000223/00 – ING Bank Śląski	PLN	WIBOR 1M + marża	01.10.2013	-	-	3 000	2 997
Kredyt w rachunku bieżącym nr 684/2008/00000222/00 – ING Bank Śląski	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2014	5 000	4 852	2 000	1 893
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 64/OBR/098/2006 - BOŚ	PLN	WIBOR 1M + marża	14.04.2014	2 400	2 343	700	688
Kredyt w rachunku bieżącym nr II PCK/17/2011 - Bank Pekao	PLN	WIBOR 1M + marża	05.11.2013	-	-	500	221
Kredyt w rachunku bieżącym -umowa nr S/117/05/2012/1098/K	PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2013	-	-	500	73
Kredyt w rachunku bieżącym S/133/06/2012/1098/K/0OBR/WPR - BOŚ SA	PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2013	-	-	900	722
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr S/86/06/2011/1098/K - BOŚ	PLN	WIBOR 1M + marża	27.06.2014	240	206	240	-
Kredyt w rachunku bieżącym nr umowy S/96/05/2013/1098/K/ - BOŚ	PLN	WIBOR 1M + marża	27.06.2014	300	293	-	-
Kredyt inwestycyjny / nr 96102018530000989600453886/PKO BP	EUR	EURIBOR 3M + marża	01.05.2027	17 826	64 169	17 826	-
Kredyt na sfinansowanie podatku VAT/ nr 22102018530000970201809920/2012 PKO BP	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2014	5 000	-	5 000	-
Pozyczka od prezesa Vistal Pref Spółka z o.o.	PLN	6,92%	30.06.2012	-	-	12	12
Zobowiązania z tyt. leasingu					150 525	-	100 598
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania					8 033	-	6 157
Zobowiązania z tyt. dłużnych papierów wartościowych					-	5 168	5 078
Ogółem zobowiązania oprocentowane					-	9 994	9 851
					173 720	-	121 684

Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa posiada szereg kredytów bankowych zabezpieczonych między innymi hipotekami na nieruchomościach, zastawami rejestrowymi oraz cesjami wierzytelności (szczegóły dotyczące zabezpieczeń na majątku Grupy zamieszczono w notcie 28). Część z umów zawiera dopuszczalne przez bank wskaźniki zadłużenia oraz inne wskaźniki, jakie Grupa powinna utrzymywać w trakcie trwania umów kredytowych. Wskaźniki dotyczą dozwolonego poziomu wypłacanej dywidendy, wskaźnika będącego stosunkiem zadłużenia do EBITDA oraz wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów do aktywów.

Na 31.12.2013 Spółka nie spełniała jednego z kowenantów wynikających z jednej umowy kredytowej, której wartość księgowa wyniosła 27 314 tys. zł. Bank zaakceptował niespełnienie warunków umownych poprzez ponowne odnowienie kredytu. Nie było konieczności zmiany prezentacji kredytów do zobowiązań krótkoterminowych, gdyż były to kredyty w formie linii odnawialnej, prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tyt. leasingu		Odsetki		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tyt. leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tyt. leasingu		Odsetki		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tyt. leasingu	
	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2012	2012	2012	2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do roku	2 820	509	2 311	2 682	404	2 278						
I do 5 lat	6 445	723	5 722	4 341	462	3 879						
Powyżej 5 lat	5 168	-	5 168	5 078	-	5 078						
Ogółem	14 433	1 232	13 201	12 101	866	11 235						

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	841	-
Urządzenia techniczne i maszyny	4 961	5 013
Środki transportu	941	651
Inne środki trwałe	31	15
Razem	6 774	5 679

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	841	-
Urządzenia techniczne i maszyny	4 667	4 286
Środki transportu	776	522
Inne środki trwałe	30	14
Razem	6 314	4 822

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	54 678	53 902
Urządzenia techniczne i maszyny	8 308	5 596
Środki transportu	1 127	1 136
Inne środki trwałe	207	269
Razem	64 320	60 903

W związku z nowelizacją ustawy o przekształceniu prawa wieczystego gruntów w prawo własności nieruchomości w 2011 roku Grupa dokonała zmiany klasyfikacji oraz wyceny i ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu. Od 1 stycznia 2011 roku prawo wieczystego

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

użytkowania gruntu użytkowane przez Grupę prezentowane jest, po początkowym ujęciu według modelu wyceny w wartości przeszacowanej do wartości godziwej, jako leasing finansowy w wartości godziwej gruntów w użytkowaniu wieczystym. Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu w wartości godziwej na 31 grudnia 2013 wynosi 54 678 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2012 roku - 53 902 tys. zł.

29. Przychody przyszłych okresów

Grupa wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychody przyszłych okresów dotacje w kwocie 1 430 tys. zł (2012 r.: 772 tys. zł).

Dotacja związana jest z projektem „Badanie i opracowanie koncepcji wielkogabarytowej konstrukcji pływającej dok-wieża”. Jest to projekt, który w przypadku pomyślnego zakończenia zostanie przyjęty do ewidencji jako wartość niematerialna. Projekt ten jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej; Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

30. Rezerwy

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na zobowiązania	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	223	79	302
Utworzenie	149	-	149
Wykorzystanie	70	79	149
Rozwiązanie	122	-	122
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	180	-	180
Utworzenie	129	-	129
Wykorzystanie	9	-	9
Rozwiązanie	153	-	153
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	147	-	147
Część długoterminowa	136	-	136
Część krótkoterminowa	11	-	11

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

30.1 Założenia aktuarialne

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

Stopa dyskontowa	• na 31.12.2013 r. – 4,36%
	• na 31.12.2012 r. – 4,25%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	• na 31.12.2013 r. – 2,5%
	• na 31.12.2012 r. – 2,5%
Stopa inflacji	• na 31.12.2013 r. – 2,5%
	• na 31.12.2012 r. – 2,5%

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	65 023	34 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne powyżej 12 miesięcy	473	338
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	884	2 424
	66 380	37 456
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	212	81
	212	81
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 020	1 103
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 898	2 764
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 239	1 258
VAT do rozliczenia w innym okresie	9 474	1 128
Zobowiązania wobec udziałowców z tyt. dywidendy	32	-
Zobowiązania z tyt. inwestycji	1 363	1 495
Zaliczki na dostawy	12	-
Inne	122	50
	15 160	7 798

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 31 grudnia 2013 roku 884 tys. zł (w 2012 r.: 2 424 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 32.3 i 32.2.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

32. Instrumenty finansowe

Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych

	31.12.2013		31.12.2012	
	Część długo - terminowa	Część krótko - terminowa	Część długo - terminowa	Część krótko - terminowa
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
		Razem		Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu (forwardy per saldo)	-	-	-	976
2. Pożyczki i należności, w tym:				
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	50 787	-	44 086
(iii) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 301	5 037	929	3 587
Pożyczki i należności razem:	1 301	55 824	929	48 602
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 923	3 923	3 867	3 867
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	53 515	-	18 513

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych	31.12.2013		31.12.2012			
	Część długo - terminowa	Część krótko – terminowa	Razem	Część długo – terminowa	Część krótko – terminowa	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	86 091	64 434	150 525	22 063	78 525	100 588
(ii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	473	65 023	65 496	338	34 694	35 032
(iii) Wyemitowane obligacje	9 875	119	9 994	9 735	116	9 851
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	96 439	129 576	226 015	32 136	113 335	145 471
2. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39						
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	10 890	2 311	13 201	8 957	2 278	11 235
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:	10 890	2 311	13 201	8 957	2 278	11 235

Wartość księgowa należności z tytułu dostaw oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa pozostałych należności stanowiących kaucje jest szacowana i ujmowana w księgach metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to kontrakty walutowe typu forward, których wartość godziwą ustala się poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej (w oparciu o bony skarbowe), powiększonej o premię za ryzyko. Lokaty bankowe i depozyty są utrzymywane do terminu wymagalności, który nie przekracza jednego roku.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wartości godziwe

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

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

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

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

Stan na 31/12/2013			
PLN'000			
Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczane do obrotu (forwardy)

-	-	-	-
---	---	---	---

Stan na 31/12/2012			
PLN'000			
Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczane do obrotu (forwardy)

-	976	-	976
---	-----	---	-----

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

32.1 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Należności handlowe	101 760	63 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 515	18 513

Należności od 2 największych odbiorców Grupy wynoszą 19 835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 r.: 21 659 tys. zł.

Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto 2013 PLN'000	Odpis aktualizujący 2013 PLN'000	Wartość brutto 2012 PLN'000	Odpis aktualizujący 2012 PLN'000
Niewymagalne	74 240	-	37 268	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	4 752	-	9 271	-
Przeterminowane od 31 do 120 dni	4 180	-	3 867	148
Przeterminowane od 121 do 365 dni	7 756	118	19 714	7 057
Przeterminowane powyżej 1 roku	19 731	9 406	980	315
Dochodzone na drodze sądowej	1 306	379	408	408
	<u>111 965</u>	<u>9 903</u>	<u>71 508</u>	<u>7 928</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bilans otwarcia	7 928	763
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	2 300	7 299
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	325	134
Bilans zamknięcia	9 903	7 928

32.2 Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągłości należności oraz dysponowaniu odpowiednimi rezerwami pieniężnymi w ramach przyznaných limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów z tytułu umów budowlanych będąc podwykonawcą mianowanym, które stanowią w zależności od udziału segmentu operacyjnego „Infrastruktura” od 40-50% miesięcznych wpływów. Pozostałe wpływy realizowane są głównie w ramach segmentu operacyjnego „Marine & Offshore” z zagranicznymi kontrahentami o wysokiej wiarygodności kredytowej. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy nie występuje istotne ryzyko utraty płynności.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności zobowiązań finansowych.

	Wartość księgowa PLN'000	Do 1 roku PLN'000	1-5 lat PLN'000	Powyżej 5 lat PLN'000
Stan na 31/12/2013	257 748	148 163	57 348	52 237
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne				
Kredyty bankowe zabezpieczone	139 262	53 171	39 022	47 069
Kredyty w rachunku bieżącym	11 263	11 263	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe długoterminowe i krótkoterminowe	84 028	81 299	2 729	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 033	2 311	5 722	-
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	5 168	-	-	5 168
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 994	119	9 875	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Stan na 31/12/2012	Wartość księgowa PLN'000	Do 1 roku PLN'000	1-5 lat PLN'000	Powyżej 5 lat PLN'000
	169 753	125 988	25 533	18 232
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne				
Kredyty bankowe zabezpieczone	93 825	71 762	8 909	13 154
Kredyty w rachunku bieżącym	6 763	6 763	-	-
Niezabezpieczona pożyczka	11	11	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe długoterminowe i krótkoterminowe	48 069	45 059	3 010	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 157	2 278	3 879	-
Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	5 078	-	-	5 078
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 851	116	9 735	-

32.3 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera określone transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Zabezpieczeniu podlega ekspozycja netto danego kontraktu uwzględniająca zakupy dokonywane w walucie przychodu oraz koszt obsługi kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa zawiera kontrakty terminowe jedynie o charakterze zabezpieczającym w ramach jednolitych zasad ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy w walutach obcych na dzień sprawozdawczy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
USD	-	135	-	100
SEK	19	53	-	-
NOK	1	-	-	-
EUR	273	124	19 325	11 059
	293	312	19 325	11 159

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Kredyty bankowe w EUR	76 096	13 373
Razem	76 096	13 373

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Szczegółowe zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie zostały opisane w notce 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31.12.2013 r. nie wystąpiły nierozliczone pozycje z tytułu kontraktów terminowych forward. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Poniższa tabela przedstawia szczegóły dotyczące walutowych kontraktów forward niezrealizowanych na dzień sprawozdania finansowego:

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kurs wymiany		Waluta obca		Wartość umowna		Wartość godziwa	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
			Waluta '000	Waluta '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
<u>Sprzedaż waluty EUR</u>								
Do 3 miesięcy	-	4,2475	-	373	-	1 584	-	1 531
Do 3 miesięcy	-	4,2725	-	373	-	1 594	-	1 540
Do 3 miesięcy	-	4,2980	-	100	-	430	-	409
Do 3 miesięcy	-	4,3831	-	200	-	877	-	818
Do 3 miesięcy	-	4,2064	-	291	-	1 224	-	1 194
3 do 6 miesięcy	-	4,2857	-	373	-	1 599	-	1 545
3 do 6 miesięcy	-	4,2956	-	498	-	2 138	-	2 068
3 do 6 miesięcy	-	4,4840	-	209	-	937	-	866
3 do 6 miesięcy	-	4,4920	-	63	-	283	-	262
3 do 6 miesięcy	-	4,4230	-	209	-	924	-	865
3 do 6 miesięcy	-	4,4280	-	63	-	279	-	261
3 do 6 miesięcy	-	4,2246	-	291	-	1 229	-	1 200
3 do 6 miesięcy	-	4,2282	-	582	-	2 461	-	2 404
3 do 6 miesięcy	-	4,2450	-	582	-	2 471	-	2 416
6 do 12 miesięcy	-	4,2662	-	582	-	2 483	-	2 433
6 do 12 miesięcy	-	4,2692	-	582	-	2 485	-	2 434
6 do 12 miesięcy	-	4,2733	-	582	-	2 487	-	2 437
6 do 12 miesięcy	-	4,2822	-	1 455	-	6 230	-	6 111
6 do 12 miesięcy	-	4,2640	-	582	-	2 482	-	2 427
					-	34 197	-	33 221

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

32.4 Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta z szeregu odnawialnych oraz nieodnawialnych kredytów udzielonych zarówno w EUR jak i w PLN. Wszystkie kredyty oprocentowane są zmienną stawką WIBOR lub EURIBOR w zależności od waluty powiększoną o stałą marżę.

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 515	18 513
Zobowiązania leasingowe	(8 033)	(6 157)
Kredyty bankowe	(150 525)	(100 588)

Przyjmując saldo kredytów długo- i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy, na skutek wzrostu stopy procentowej o 100 p.b. koszt kredytu wzrósłby o 1 505 tys. zł, na 31 grudnia 2012 roku koszt kredytu wzrósłby o 1 006 tys. zł.

33. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

W 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa nie wystawiła gwarancji jednostkom niepowiązanym. Grupa wystawiła jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 34 476 tys. EUR na dzień 31 grudnia 2012 roku.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

34.1 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 rzeczowych aktywów trwałych.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

34.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Vistal Steel Sp. z o.o.	Stan na/Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Stan na/ Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody	6 320	3 212
Koszty	56 964	40 189
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	11 187	99
Należności	146	216
Zobowiązania	21 075	12 168

Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	Stan na/Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Stan na/ Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody	16	499
Koszty	2 057	1 164
Należności	2 372	1 947
Odpis aktualizujący należności	(2 057)	-
Zobowiązania	-	211

W kosztach 2013 r. zawarto odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 2 057 tys. zł.

AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów	Stan na/Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Stan na/ Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody	-	1
Koszty	46	300
Należności	-	1
Zobowiązania	-	35

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

34.3 Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się w sposób następujący:

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Wynagrodzenia	2 717	3 986
	<u>2 717</u>	<u>3 986</u>

Wynagrodzenia zarządu pozostałych konsolidowanych jednostek

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Wynagrodzenia	2 248	1 667
	<u>2 248</u>	<u>1 667</u>

Pozostałe transakcje

Z akcjonariuszami większościowymi Jednostki Dominującej zawarte zostały umowy najmu nieruchomości, koszty z tego tytułu wyniosły w 2013 roku 690 tys. zł, w 2012 r.: 1 083 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły nierozliczone salda z tego tytułu.