

VISTAL Gdynia SA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Gdynia, 21 marca 2014 r.

Oświadczenie Zarządu

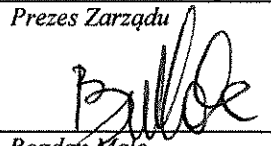
Zarząd Spółki VISTAL Gdynia S.A. („Spółka”) przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki VISTAL Gdynia S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku:

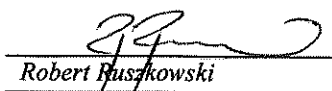
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały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

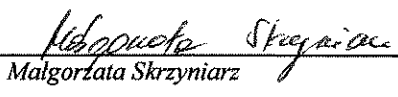
1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 49 373 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.;
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 290 123 tys. złotych sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r.;
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 96 784 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.;
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 37 700 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.;
5. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.


Ryszard Matyka
Prezes Zarządu


Łukasz Matyka
Wiceprezes Zarządu


Bogdan Małc
Wiceprezes Zarządu


Robert Ruszkowski
Wiceprezes Zarządu


Małgorzata Skrzyniarz
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	12
1. Dane Spółki	12
2. Skład Zarządu	12
3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego	12
4. Kontynuacja działalności	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	15
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
8. Ustalenie wartości godziwej	36
9. Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
10. Przychody	41
11. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu	42
12. Koszty świadczeń pracowniczych	42
13. Pozostałe przychody operacyjne	43
14. Pozostałe koszty operacyjne	43
15. Przychody i koszty finansowe	44
16. Podatek dochodowy	45
17. Rzeczowe aktywa trwałe	46
18. Wartości niematerialne	51
19. Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe	52
20. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
21. Zapasy	57
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	58
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
24. Kapitał własny	60
25. Zysk przypadający na jedną akcję	61
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61
27. Rezerwy	69
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70
29. Instrumenty finansowe	71
30. Wyjaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych	78
31. Zobowiązania warunkowe	78

32.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	79
33.	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym	83



Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone) PLN'000
Przychody	10	219 896	195 019
Koszt własny sprzedaży	11	(194 924)	(178 770)
Zysk brutto ze sprzedaży		24 972	16 249
Koszty sprzedaży		(1 743)	(2 726)
Koszty ogólnego zarządu	11	(15 756)	(17 604)
Zysk ze sprzedaży		7 473	(4 081)
Pozostałe przychody operacyjne	13	44 035	1 028
Pozostałe koszty operacyjne	14	(822)	(558)
Zysk na działalności operacyjnej		50 686	(3 611)
Przychody finansowe	15	2 642	13 966
Koszty finansowe	15	(7 344)	(8 038)
Zysk na działalności gospodarczej		45 984	2 317
Podatek dochodowy	16	347	569
Zysk netto		46 331	2 886
Inne całkowite dochody z tytułu:		3 042	(30)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do zysków i strat			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej		3 042	(30)
Całkowite dochody ogółem		49 373	2 856
Zysk przypadający na 1 akcję w złotych		4,5906	0,2886
Podstawowy			

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 (dane przekształcone) PLN'000	Stan na 31/12/2011 (dane przekształcone) PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	56 471	52 826	48 588
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17	1 247	853	2 113
Pozostałe wartości niematerialne	18	-	5	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	-	237	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	19	96 548	51 408	39 022
Należności długoterminowe	22	826	853	727
Aktywa trwałe razem		155 092	106 182	90 461
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21	5 302	6 118	13 589
Należności z tytułu dostaw i usług	22	66 570	60 185	110 667
Pozostałe należności	22	7 041	10 160	1 673
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	22	-	1 893	1 463
Pozostałe aktywa finansowe	19	4 561	1 175	1 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	51 557	13 850	4 836
Aktywa obrotowe razem		135 031	93 381	133 909
Aktywa razem		290 123	199 563	224 370

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'00	Stan na 31/12/2012 (dane przekształcone) PLN'000	Stan na 31/12/2011 (dane przekształcone) PLN'000
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	24	711	500	500
Kapitał zapasowy		49 668	2 468	2 468
Kapitał rezerwowy		6 971	6 971	6 971
Zyski zatrzymane		75 497	28 883	25 682
Kapitał z aktualizacji wyceny		9 416	6 657	6 998
Razem kapitał własny		142 263	45 479	42 619
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	23 380	22 063	26 557
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 160	2 861	2 869
Dłużne papiery wartościowe		9 875	9 735	-
Rezerwy długoterminowe	27	50	74	107
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	63	-	411
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		-	-	1 701
Pozostałe zobowiązania		1 307	2 614	-
Zobowiązania długoterminowe razem		36 835	37 347	31 645

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	52 313	39 439	41 902
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	55 282	71 930	94 820
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	787	1 388	1 560
Rezerwy krótkoterminowe	27	1	2	2
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		-	-	4 523
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostkach powiązanych		-	206	-
Pozostałe zobowiązania	28	2 523	3 656	7 299
Dłużne papiery wartościowe	26	119	116	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		111 025	116 737	150 106
Zobowiązania razem		147 860	154 084	181 751
Pasywa razem		290 123	199 563	224 370

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2011 roku (dane zatwierdzone)	500	2 468	6 971	6 998	25 864	42 801
Wpływ zmian polityki rachunkowości	-	-	-	-	(182)	(182)
Przekształcony kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku	500	2 468	6 971	6 998	25 682	42 619
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 886	2 886
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	(30)	-	(30)
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	(30)	2 886	2 856
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(311)	311	-
Inne	-	-	-	-	4	4
Stan na 31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)	500	2 468	6 971	6 657	28 883	45 479
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	46 331	46 331
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	3 042	-	3 042
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	3 042	46 331	49 373
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(283)	283	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	50 310	-	-	-	50 310
Koszty emisji akcji	-	(3 110)	-	-	-	(3 110)
Emisja akcji	211	-	-	-	-	211
Stan na 31 grudnia 2013 roku	711	49 668	6 971	9 416	75 497	142 263

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za rok sprawozdawczy	46 331	2 886
Korekty:	(33 181)	5 879
- Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 169	4 496
- Amortyzacja wartości niematerialnych	11	48
- Koszty finansowe netto	5 379	2 074
- Zysk z działalności inwestycyjnej	(42 317)	(196)
- Inne korekty	(76)	26
Podatek dochodowy	(347)	(569)
	13 150	8 765
 Zmiana stanu zapasów	 817	 7 471
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 239)	42 188
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 741	(7 569)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(25)	(33)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	22 444	50 822
 Zapłacony podatek dochodowy	 1 893	 (430)
 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	 24 337	 50 392

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone) PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	61	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	381	2 392
Dywidendy otrzymane	905	2 076
Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(3 022)	(16 628)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(6 241)	(3 814)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(294)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4 170)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 086)	(16 268)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	47 410	-
Emisja obligacji	-	9 735
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 950	-
Inne wpływy finansowe	187	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(19 236)	(25 221)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 198)	(1 556)
Zapłacone odsetki	(5 664)	(8 004)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	25 449	(25 046)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	37 700	9 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	13 850	4 836
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7	(64)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	51 557	13 850

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Spółki

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

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

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r., nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.04.2008 r. spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repetytorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. Numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r oraz okres porównawczy od dnia 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 31.12.2013 wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu
Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu
Bogdan Małc - Wiceprezes Zarządu
Robert Ruszkowski - Wiceprezes Zarządu

3. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2014 r.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

5.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Spółka zastosowała wszelkie standardy i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 6.1. Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki VISTAL Gdynia S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2013 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2 Podstawa wyceny

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

5.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

5.4 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz szacunków dotyczących

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Ustalenie i wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 28.1.

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. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wycena instrumentów pochodnych

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i udziałów w innych jednostkach

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

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

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

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka 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).

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

6.2 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),

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. W związku ze zmianą polityki rachunkowości opisaną w punkcie 7.1 zastosowaną przez Spółkę retrospektywnie zaprezentowano wpływ wprowadzonych korekt w celu zapewnienia przydatności i wiarygodności sprawozdań finansowych oraz porównywalności danych finansowych.

7.1 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

Spółka zmieniła wybrane zasady rachunkowości w zakresie ujmowania kosztów materiałów w wycenie umów budowlanych, ujmowania prawa wieczystego użytkowania gruntu, prezentacji otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych umów budowlanych, a także prezentacji przychodów i kosztów z tytułu refaktur.

- Zgodnie ze zmienionymi zasadami rachunkowości Spółka na bieżąco ujmuje w kosztach materiały w momencie wydania ich do początkowej obróbki. Zmiana ta ma również wpływ na wycenę umów budowlanych.

- Od 2011 roku, Spółka 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, Spółka 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.

- Spółka zmieniła prezentację otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych umów budowlanych. Otrzymane zaliczki są skompensowane z wartością należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

- Spółka zmieniła prezentację przychodów i kosztów z tytułu refaktur. Koszty podlegające refakturowaniu są skompensowane z przychodami z tytułu refaktur.

Zdaniem Spółki wprowadzone zmiany mają na celu rzetelniejszą prezentację aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów oraz zysku netto. Pozwalają one na uzyskanie bardziej użytecznych informacji o wynikach finansowych Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikające z dokonania powyższych zmian.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000 (dane zatwierdzone)	Korekty PLN'000	Adnotacja	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000 (dane przekształcone)
Przychody	198 138	(3 119)	[1]	195 019
Koszt własny sprzedaży	(181 177)	2 407	[1]	(178 770)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 961	(712)		16 249
Koszty sprzedaży	(2 726)			(2 726)
Koszty ogólnego zarządu	(17 604)			(17 604)
Zysk ze sprzedaży	(3 369)	(712)		(4 081)
Pozostałe przychody operacyjne	1 028			1 028
Pozostałe koszty operacyjne	(558)			(558)
Zysk na działalności operacyjnej	(2 899)	(712)		(3 611)
Przychody finansowe	13 966			13 966
Koszty finansowe	(8 038)			(8 038)
Zysk na działalności gospodarczej	3 029	(712)		2 317
Podatek dochodowy	(24)	593	[1]	569
Zysk netto	3 005	(119)		2 886
Inne całkowite dochody z tytułu:	(30)			(30)
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	(30)			(30)
Całkowite dochody ogółem	2 975	(119)		2 856
Zysk przypadający na 1 akcję w złotych				
Podstawowy	0,30	(0,01)		0,29

[1] Zmiana wyceny umów budowlanych w związku z innym ujęciem materiałów spowodowała zmniejszenie przychodów na 31.12.2012 r. o 3 119 tys. zł oraz zmniejszenie kosztów o 2 407 tys. zł. Wpływ na naliczenie odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2012 r. w wysokości 593 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Rok zakończony 31/12/2011 PLN'000 (dane zatwierdzone)	Korekty PLN'000	Adnotacja	Rok zakończony 31/12/2011 PLN'000 (dane przekształcone)
Przychody	228 692	2 679	[1]	231 371
Koszt własny sprzedaży	(193 607)	(1 882)	[1]	(195 489)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 085	797		35 882
Koszty sprzedaży	(1 249)			(1 249)
Koszty ogólnego zarządu	(16 120)			(16 120)
Zysk ze sprzedaży	17 716	797		18 513
Pozostałe przychody operacyjne	2 145	(473)	[3]	1 672
Pozostałe koszty operacyjne	(994)	473	[3]	(521)
Zysk na działalności operacyjnej	18 867	797		19 664
Przychody finansowe	7 201			7 201
Koszty finansowe	(9 111)			(9 111)
Zysk na działalności gospodarczej	16 957	797		17 754
Podatek dochodowy	(1 417)	(509)	[1]	(1 926)
Zysk netto	15 540	288		15 828
Inne całkowite dochody z tytułu:	272	2 322		2 594
Przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	272	2 322	[2]	2 594
Całkowite dochody ogółem	15 812	2 610		18 422
Zysk przypadający na 1 akcję w złotych				
Podstawowy	1,55	0,03		1,58

[1] Zmiana wyceny umów budowlanych w związku z innym ujęciem materiałów spowodowała zwiększenie przychodów na 31.12.2011 r. o 2 679 tys. zł oraz zwiększenie kosztów o 1 882 tys. zł. Wpływ na naliczenie odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2011 r. o 509 tys. zł.

[2] Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntu jako leasing finansowy miała wpływ na wartość rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej o 2 322 tys. zł

[3] Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu refaktur spowodowała zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych o 473 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31/12/2012 PLN'000 (dane zatwierdzone)	Korekty PLN'000	Adnotacja	Stan na 31/12/2012 PLN'000 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	106 038	144		106 182
Rzeczowe aktywa trwałe	52 371	1 308	[3]	53 679
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1 401	(1 164)	[1]	237
Aktywa obrotowe	108 976	(15 595)		93 381
Zapasy	11 379	(5 261)	[1]	6 118
Należności z tytułu dostaw i usług	70 519	(10 334)	[1],[2]	60 185
Aktywa razem	215 014	(15 451)		199 563
Kapitał własny	45 780	(301)		45 479
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 657			6 657
Zyski zatrzymane	29 184	(301)	[1]	28 883
Zobowiązania długoterminowe	36 039	1 308		37 347
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 553	1 308	[3]	2 861
Zobowiązania krótkoterminowe	133 195	(16 458)		116 737
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	39 592	(153)	[1]	39 439
Pozostałe zobowiązania	19 961	(16 305)	[2]	3 656
Pasywa razem	215 014	(15 451)		199 563

[1] Zmiana wyceny umów budowlanych w związku z innym ujęciem materiałów spowodowała zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 1 164 tys. zł., zapasów o 5 261 tys. zł., zysków zatrzymanych w wysokości 301 tys. zł i zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 153 tys. zł oraz zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług o 5 971 tys. zł.

[2] Zmiana prezentacji otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych umów budowlanych spowodowała obniżenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 16 305 tys. zł.

[3] Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntu jako leasing finansowy spowodowała zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych o 1 308 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na 31/12/2011 PLN'000 (dane zatwierdzone)	Korekty PLN'000	Adnotacja	Stan na 31/12/2011 PLN'000 (dane przekształcone)
Aktywa trwale	90 485	(24)		90 461
Rzeczowe aktywa trwale	49 380	1 321	[3]	50 701
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1 345	(1 345)	[1]	-
Aktywa obrotowe	138 081	(4 172)		133 909
Zapasy	21 258	(7 669)	[1]	13 589
Należności z tytułu dostaw i usług	107 170	3 497	[1], [2]	110 667
Aktywa razem	228 566	(4 196)		224 370
Kapitał własny	42 801	(182)		42 619
Zyski zatrzymane	25 864	(182)	[1]	25 682
Zobowiązania długoterminowe	29 913	1 732		31 645
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 548	1 321	[3]	2 869
Rezerwa na podatek odroczonego	-	411	[1]	411
Zobowiązania krótkoterminowe	155 852	(5 746)		150 106
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	43 927	(2 025)	[1]	41 902
Pozostałe zobowiązania	11 020	(3 721)	[2]	7 299
Pasywa razem	228 566	(4 196)		224 370

[1] Zmiana wyceny umów budowlanych w związku z innym ujęciem materiałów spowodowała zmniejszenie stanu zapasów o 7 669 tys. zł. i zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2 025 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego wraz z kompensatą o 1 345 tys. zł., zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług o 7 218 tys. zł., zmniejszenie zysków zatrzymanych o 182 tys. zł. i zwiększenie rezerwy na podatek odroczonego po kompensacie o 411 tys. zł.

[2] Zmiana prezentacji otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych umów budowlanych spowodowała obniżenie należności z tytułu dostaw i usług o 3 721 tys. zł. oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 3 721 tys. zł.

[3] Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntu jako leasing finansowy spowodowała zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych o 1 321 tys. zł.

7.2 Waluty obce

Transakcje i salda

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	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

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

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

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

7.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki 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 przenosi się z kapitału aktualizacji wyceny do pozycji „zyski zatrzymane”.

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

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 konserwację

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość 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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Usunięcie z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Należy również usunąć z jednostkowego sprawozdania 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 rzeczowego aktywa trwałego, a także pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania aktywa trwałego do używania.

7.4 Wartości niematerialne

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

Spółka nie ma wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Ujęcie początkowe

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

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

Amortyzacja

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

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

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

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

7.5 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

7.6 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

7.6.1 Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Pożyczki i należności

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

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

7.6.2 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

7.6.3 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.6.4 Usunięcie z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

7.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

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

7.8 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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wycena na dzień sprawozdawczy

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

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

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

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

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

7.9 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

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

7.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Spółka 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.

7.11 Kapitał własny

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

Rodzaje kapitału własnego:

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

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

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

7.12 Rezerwy

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień sprawozdawczy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

7.13 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

7.14 Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań 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 w 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

7.15 Podatki

7.15.1 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 z zysku.

Podstawowe stawki podatkowe w 2013 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 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 obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada 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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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.

7.16 Przychody

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu najmu

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

7.17 Koszty

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

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

7.18 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Dotacje

Otrzymane dotacje będące zwrotem poniesionych przez Spółkę 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 Spółkę warunków z nimi związanych a następnie są ujmowane w zysku lub stracie i wykazywane w pozostałych przychodach, systematycznie przez okres użytkowania składnika aktywów.

7.19 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

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

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

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

7.20 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

7.21 Zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

8. Ustalenie wartości godziwej

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

8.1 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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

pomiędzy 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.

8.2 Wartości niematerialne

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

8.3 Zapasy

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

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

8.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

8.5 Instrumenty pochodne

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

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

8.6 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.

9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

9.1 Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. W innych częściach sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe (nota 30).

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd jednostki ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem finansowym Spółki VISTAL Gdynia S.A.

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

9.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością nie wywiązania się kontrahenta lub emitenta instrumentu finansowego ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy bądź transakcji. Spółka 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 Spółka prowadzi działania prewencyjne i na bieżąco windykuje wymagalne wierzytelności. Spółka 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 Spółka korzysta z wywiadowni gospodarczych umożliwiających prawidłową ocenę kredytową dostawców i odbiorców.

Na koniec okresu sprawozdawczego blisko 63% należności z tytułu pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług była regulowana terminowo (szczegóły w notcie 30.1). W związku z powyższym ryzyko kredytowe Spółki kształtuje się na niskim poziomie.

9.4 Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka 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.

9.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Spółki. Spółka korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Strategia zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce 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 Spółki jest z definicji niedywersyfikowalny. Aby dokonać transferu ryzyka Spółka wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

9.5.1 Ryzyko walutowe

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

Spółka 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. Spółka nie korzysta z instrumentów innych niż walutowe instrumenty bazowe.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę wartości należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych przy zmianie kursu walutowego o 15%.

Ryzyko walutowe

Za rok zakończony 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	+15%	-15%
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w EUR	66	4,1472	273	(41)	41
Zobowiązania handlowe w SEK	30	0,4694	14	(2)	2
Zobowiązania handlowe w NOK	2	0,4953	1	-	-
Aktywa handlowe w EUR	4 638	4,1472	19 235	2 885	(2 885)
Kredyty bankowe w EUR	2 899	4,1472	12 023	(1 803)	1 803

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Za rok zakończony 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko	Kurs na dzień sprawozdawczy	Wartość narażona na ryzyko	+15%	-15%
	WALUTA'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe w SEK	112	0,4757	53	(8)	8
Zobowiązania handlowe w EUR	25	4,0882	102	(15)	15
Aktywa handlowe w EUR	2 691	4,0882	11 001	1 651	(1 651)
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

9.5.2 Ryzyko stopy procentowej

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

Za rok zakończony 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	23 380	(117)	117
Kredyty bankowe krótkoterminowe	55 282	(276)	276
Leasing finansowy	2 887	(14)	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 557	258	(258)

Za rok zakończony 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty bankowe długoterminowe	22 063	(110)	110
Kredyty bankowe krótkoterminowe	71 930	(360)	360
Leasing finansowy	4 128	(21)	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 850	69	(69)

9.6 Zarządzanie kapitałem

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

Zarząd dąży do utrzymania równowagi w strukturze kapitałowej Spółki. Cel ten osiągany jest poprzez zapewnienie odpowiedniej struktury zadłużenia i kapitałów własnych umożliwiającej w pełni wykorzystanie efektu dźwigni finansowej a bezpieczeństwem zapewnianym przez odpowiedni udział kapitałów własnych.

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

	2013	2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania ogółem	147 860	154 084
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 557	13 850
Zadłużenie netto	96 303	140 234
Kapitał własny	142 263	45 479
Skorygowany kapitał własny	142 263	45 479
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	0,68	3,08

10. Przychody

	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN' 000	PLN'000
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	206 589	175 542
Przychody ze sprzedaży usług najmu	3 089	2 987
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	10 218	16 490
	219 896	195 019

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

11. Koszty rodzajowe i koszty ogólnego zarządu

<i>Koszty rodzajowe</i>	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN' 000	PLN'000
Amortyzacja	4 180	4 544
Zużycie materiałów i energii	45 355	39 875
Usługi obce	142 074	120 813
Podatki i opłaty	1 411	748
Wynagrodzenia	6 015	7 469
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	803	938
Pozostałe koszty rodzajowe	3 740	4 121
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 486	16 448
Razem	212 064	194 956
Zmiana stanu produktów	(359)	(4 144)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	194 924	178 770
Koszty ogólnego zarządu	15 756	17 604
Koszty sprzedaży	1 743	2 726

<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012
	PLN' 000	PLN'000
Amortyzacja	3 940	3 850
Zużycie materiałów i energii	464	451
Usługi obce	3 252	3 971
Podatki i opłaty	1 147	723
Wynagrodzenia	5 487	6 645
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	462	1 239
Pozostałe koszty rodzajowe	1 004	725
Razem	15 756	17 604

12. Koszty świadczeń pracowniczych

<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012
	PLN' 000	PLN'000
Wynagrodzenia	6 015	7 469
Narzuty na wynagrodzenia	803	778
Zmiana rezerwy na odprawy emerytalne	(25)	(32)
Zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy	(220)	451
	6 573	8 666

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Zatrudnienie średnioroczne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Pracownicy – stanowiska administracyjne	34	24
Pracownicy – stanowiska pozostałe	-	14
	<u>34</u>	<u>38</u>

13. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	196
Przychody z tytułu refakturowania	-	53
Otrzymane odszkodowania	207	434
Różnica z tytułu wyceny Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	42 297	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 327	-
Inne	204	345
	<u>44 035</u>	<u>1 028</u>

14. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	16	-
	<u>16</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług	-	359
Pozostałe należności	500	-
	<u>500</u>	<u>359</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Darowizny	22	28
Inne	50	46
Opłaty sądowe	-	125
Spisanie należności pozostałych	234	-
	<u>306</u>	<u>199</u>
	<u>822</u>	<u>558</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

15. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Odsetki od środków bankowych	121	66
Odsetki od udzielonych pożyczek	210	89
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	33	6 435
Przychody odsetkowe razem	364	6 590
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	1 404
Zysk na różnicach kursowych	-	3 344
Dywidenda	2 120	2 076
Inne	158	552
Pozostałe przychody finansowe razem	2 278	7 376
Przychody finansowe razem	2 642	13 966
	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów	4 544	7 261
Odsetki leasingowe	116	166
Odsetki od zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu razem	4 660	7 427
Odsetki od nieterminowej realizacji dostaw	115	357
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych	1	7
Odsetki pozostałe	-	65
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1 179	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań razem	1 295	429
Koszty odsetkowe razem	5 955	7 856
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	918	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	404	182
Odpis aktualizujący wartość udziałów	10	-
Pozostałe	57	-
Pozostałe koszty finansowe razem	1 389	182
Koszty finansowe razem	7 344	8 038

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu

	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	-
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	(347)	(569)
	(347)	(569)
Podatek dochodowy	(347)	(569)

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	Przed opodatkowaniem 2013	Podatek (obciążenie)/korzyść 2013	Po opodatkowaniu 2013
Wycena gruntów, budynków i obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej	11 625	(2 209)	9 416
	2012	2012	2012
Wycena gruntów, budynków i obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej	8 218	(1 561)	6 657

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej w tysiącach zł

		Rok zakończony 31/12/2013		Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone)
		PLN'000		PLN'000
Zysk netto		46 331		2 886
Podatek dochodowy		(347)		(569)
Zysk brutto		45 984		2 317
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	19%	8 737	19%	440
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		354		2 584
Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		354		2 584
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania		(9 438)		(3 593)
Dywidendy otrzymane		(403)		(2 076)
Efekt podatkowy transakcji lat poprzednich		(999)		-
Pozostałe przychody niepodatkowe		(8 036)		(1 517)
	(0,01%)	(347)	(25%)	(569)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto

Stan na 1 stycznia 2012 roku (dane przekształcone)

Zwiększenie stanu:

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

Zmniejszenia:

- sprzedaż
- likwidacja
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania

Przeszacowanie do wartości godziwej

Stan na 31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)

Zwiększenie stanu:

- nabycie
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania

Zmniejszenia:

- sprzedaż
- likwidacja
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie

Przeszacowanie do wartości godziwej

Stan na 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	9 631	36 090	9 338	1 540	3 864	60 463	2 113	62 576
Stan na 1 stycznia 2012 roku (dane przekształcone)								
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	132	2 057	428	414	3 031	8 930	11 961
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	364	5 328	2 725	-	13	8 430	-	8 430
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	27	27
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	-	2 355	-	9	2 364	1 170	3 534
- likwidacja	-	54	338	569	619	1 580	-	1 580
- przeniesienie do innej grupy rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	9 047	9 047
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania	13	-	-	-	-	13	-	13
Przeszacowanie do wartości godziwej	(225)	288	-	-	-	63	-	63
Stan na 31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)	9 757	41 785	11 427	1 398	3 663	68 030	853	68 883
Zwiększenie stanu:								
- nabycie	-	-	62	244	375	681	4 256	4 937
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	459	3 357	5	-	-	3 821	-	3 821
- leasing finansowy prawa wieczystego użytkowania	19	-	-	-	-	19	-	19
Zmniejszenia:								
- sprzedaż	-	1 358	29	184	33	1 604	-	1 604
- likwidacja	-	-	-	929	9	938	-	938
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	3 862	3 862
Przeszacowanie do wartości godziwej	321	4 168	-	-	-	4 489	-	4 489
Stan na 31 grudnia 2013 roku	10 556	47 952	11 465	529	3 996	74 498	1 247	75 745

Vistal Gdynia SA

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2012 roku

Zwiększenia:

- amortyzacja

Zmniejszenia:

- sprzedaż

- likwidacja

Przyszacowanie do wartości godziwej

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Zwiększenia:

- amortyzacja

Zmniejszenia:

- sprzedaż

- likwidacja

Przyszacowanie do wartości godziwej

Stan na 31 grudnia 2013 roku

Wartość księgowa

Według stanu na dzień 31.12.2012 r.
(dane przekształcone)

Według stanu na dzień 31.12.2013 r.

Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
-	6 063	3 549	569	1 694	11 875	-	11 875
-	1 275	1 911	666	644	4 496	-	4 496
-	-	107	-	8	115	-	115
-	27	214	569	415	1 225	-	1 225
-	173	-	-	-	173	-	173
-	7 484	5 139	666	1 915	15 204	-	15 204
-	1 308	1 873	508	479	4 168	-	4 168
-	829	24	40	33	926	-	926
-	-	-	929	7	936	-	936
-	517	-	-	-	517	-	517
-	8 480	6 988	205	2 354	18 027	-	18 027

9 757	34 301	6 288	732	1 748	52 826	853	53 679
10 556	39 472	4 477	324	1 642	56 471	1 247	57 718

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w cenie nabycia

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Grunty	6 302	5 843
Budynki	23 875	21 193
Obiekty inżynierii lądowej	7 061	7 659
	37 238	34 695

Wartości godziwe gruntów i budynków

Na 31.12.2013 r. Spółka 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).

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły żadne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 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			
Grunty, budynki i budowle			50 028
- grunty	-	-	10 556
- budynki	-	-	30 761
- budowle	-	-	8 711

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	10 556				
- grunty	7 284	Podjęcie porównawcze	Cena za metr kwadratowy	14,02 PLN - 421,56 PLN	Im wyższa cena za metr, tym wyższa wartość godziwa
- grunty	3 272	Podjęcie dochodowe	Stawka wynajmu za metr kwadratowy	3,00 PLN - 11,50 PLN	Im wyższa stawka z wynajmu za metr, tym niższa wartość godziwa
Budynki	30 761				
- budynki	30 627	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

Budowle	8 711			
- budowle	3 166	Podjęcie kosztowe	Cena za poniesione nakłady na utwardzenie, ogrodzenie i oświetlenie	Im wyższa cena za poniesione nakłady na utwardzenie, tym wyższa wartość godziwa
- budowle	5 504	Podjęcie kosztowe	Cena za obiekt porównywalny	Im wyższa cena za obiekt porównywalny, tym wyższa wartość godziwa
- budowle	41	Podjęcie kosztowe	Cena na podstawie kalkulacji własnej	Im wyższa cena na podstawie kalkulacji własnej, tym wyższa wartość godziwa

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Spółka użytkuje na podstawie umów dzierżawy pomieszczenia biurowe, pomieszczenia produkcyjne i plac magazynowy. Suma rocznych opłat z tytułu czynszów za dzierżawę nieruchomości wyniosła w 2013 r. 3 077 tys. zł netto (2012 r.: 4 089 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje maszyny produkcyjne, środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwałe w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku niektórych z takich umów Spółka ma możliwość zakupu maszyn po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Przeciętna długość okresów, na jakie zawierano umowy wynosiła odpowiednio dla maszyn od 2 do 5 lat, dla środków transportu od 2 do 3 lat i dla pozostałych leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych 4 lata. Zabezpieczenie zwykle stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ciągu roku Spółka nabyła leasingowane aktywa o wartości brutto 946 tys. zł (2012 r.: 1 955 tys. zł) (patrz nota 26). W większości umowy leasingowe zawierane były w walucie polskiej.

Wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie

Na 31.12.2013 r. wartość księgowa nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 31 135 tys. zł, wartość księgowa prawa wieczystego użytkowania stanowiącego zabezpieczenie wyniosła 5 399 tys. zł, wartość księgowa ruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 1 812 tys. zł, wartość księgowa majątku obrotowego stanowiącego zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 5 000 tys. zł, wartość księgowa udziałów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wyniosła 20 670 tys. zł.

Na 31.12.2013 wartości księgowe nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji wynosiły 8 060 tys. zł, a wartości księgowe gruntów 3 830 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W 2013 roku Spółka zaliczyła do rzeczowych aktywów trwałych w budowie nakłady poniesione głównie na modernizację budynku biurowca w Gdyni, infrastrukturę w Czarnej Białostockiej, na Nabrzeże Węgierskie, most tymczasowy. W trakcie roku zakończono projekty inwestycyjne: Liniewo, linia spawalnicza oraz plac składowy, przyjmując je na stan rzeczowego majątku trwałego. Cena nabycia tych aktywów wyniosła w 2013 r. 4 215 tys. zł. (w 2012 r. 7 760 tys. zł).

18. Wartości niematerialne

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	157	120	277
Zwiększenia:			
- nabycie	42	-	42
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2012 roku	197	120	317
Zwiększenia:			
- nabycie	39	-	39
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	27	-	27
- likwidacja	42	-	42
Stan na 31 grudnia 2013 roku	167	120	287

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Umorzenie i utrata wartości	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	146	120	266
Zwiększenia:			
- amortyzacja	48	-	48
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2012 roku	192	120	312
Zwiększenia:			
- amortyzacja	11	-	11
Zmniejszenia:			
- sprzedaż	26	-	26
- likwidacja	10	-	10
Stan na 31 grudnia 2013 roku	167	120	287
Wartość księgowa			
Według stanu na dzień 31.12.2012 r.	5	-	5
Według stanu na dzień 31.12.2013 r.	-	-	-

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące

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

19. Inne długoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Inwestycje długoterminowe		
Nabyte udziały	96 548	51 408
	96 548	51 408
Inwestycje krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	4 561	199
Kontrakty terminowe forward	-	976
	4 561	1 175

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2013	Siedziba	Udział % w kapitale	Księgowa wartość udziałów
VISTAL Construction Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Mosty Sp. z o.o.)	Gdynia	100	200
VISTAL Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.)	Gdynia	100	20 669
VISTAL Ocynkownia Sp. z o.o.	Gdynia	100	1 123
VISTAL Wind Power Sp. z o.o.	Gdynia	100	589
VISTAL Offshore Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit Sp. z o.o.)	Gdynia	100	30 889
VISTAL Eko Sp. z o.o.	Gdynia	90	452
VISTAL Pref Sp. z o.o.	Czarna Białostocka	100	200
VISTAL Service Sp. z o.o.	Gdynia	100	5
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	99,9980	42 393
Marsing Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100	14
Holby Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100	14
			<u>96 548</u>
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych			
VISTAL Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	Płock	19	-
			<u>96 548</u>

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych są prezentowane w inwestycjach długoterminowych i są ujmowane w cenie nabycia. Na dzień sprawozdawczy dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. w pełnej wysokości tj. 10 tys. zł. W ciągu roku zakończono 31 grudnia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcji i udziałów w spółkach zależnych:

- 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 zawiązana nowa Spółka Vistal Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, o kapitale zakładowym 5 tys. zł,

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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 przeniesiona do kapitału zapasowego spółki.

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.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

20. 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 - amortyzacja	31	2	33
Rzeczowe aktywa trwałe - różnice kursowe	32	-	32
Rezerwy na usługi obce	31	(17)	14
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	40	(12)	28
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	105	(42)	63
Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i podobne	15	(4)	11
Odpisy aktualizujące wartość należności	876	331	1 207
Naliczone odsetki	25	8	33
Dyskonto kaucji	32	(2)	30
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	249	(18)	231
Różnice kursowe od rachunków bankowych / kas walutowych	11	(10)	1
Różnice kursowe od należności / zobowiązań	7	28	35
Rezerwa na koszty z tytułu nierozliczonych delegacji	2	(1)	1
Inne:	8 017	(696)	7 321
- z tytułu wyceny umów budowlanych	4 856	(577)	4 279
- z tytułu straty podatkowej 2011, 2012	3 161	(1 284)	1 877
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur		1 155	1 155
- z tytułu kosztów zabezpieczeń hipoteki		10	10
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 473	(433)	9 040

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 - amortyzacja	-	46	46
Należne odsetki od należności, lokat, pożyczek	1 251	40	1 291
Przychody z tyt. długoterminowych umów budowlanych	5 981	(683)	5 298
Inne:	442	(183)	259
- z tytułu różnic kursowe od zobowiązań, środków pieniężnych	23	(13)	10
- z tytułu wyceny walutowych transakcji terminowych (forward)	186	(186)	-
- z tytułu dyskonta kredytów	84	28	112
- z tytułu należnych kar naliczonych kontrahentom	102	35	137
- z tytułu umowy sponsorskiej	47	(47)	-
	7 674	(780)	6 894
Rezerwa odniesiona na kapitał - wycena środków trwałych	1 562	647	2 209
Razem rezerwa (per saldo) z tytułu podatku odroczonego	(237)	300	63

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Rok zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu	Odniesione w wynik (dane przekształcone) PLN'000	Stan na koniec okresu (dane przekształcone) PLN'000
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe - amortyzacja	28	3	31
Rzeczowe aktywa trwałe - różnice kursowe	32	-	32
Rezerwy na usługi obce	16	15	31
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	34	6	40
Rezerwy na premie	50	(50)	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	19	86	105
Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i podobne	21	(6)	15
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	876	876
Naliczone odsetki	35	(10)	25
Dyskonto kaucji	134	(102)	32
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	550	(301)	249
Różnice kursowe od rachunków bankowych / kas walutowych	-	11	11
Różnice kursowe od należności / zobowiązań	-	7	7
Rezerwa na koszty z tytułu nierozliczonych delegacji	4	(2)	2
Inne:	7 113	905	8 017
- z tytułu wyceny umów budowlanych	5 729	(873)	4 856
- z tytułu wyceny walutowych transakcji terminowych (forward)	111	(111)	-
- z tytułu straty podatkowej 2011, 2012	1 273	1 888	3 161
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 036	1 437	9 473

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Rok zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu	Odniesione w wynik (dane przekształcone)	Stan na koniec okresu (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Należne odsetki od należności, lokat, pożyczek	19	1 232	1 251
Przychody z tytułu długoterminowych umów budowlanych	4 866	1 115	5 981
Inne:	164	278	442
- z tytułu różnice kursowe od zobowiązań, środków pieniężnych	33	(10)	23
- z tytułu wyceny walutowych transakcji terminowych (forward)	30	156	186
- z tytułu dyskonta kredytów	-	84	84
- z tytułu należnych kar naliczonych kontrahentom	-	102	102
- z tytułu umowy sponsorskiej	101	(54)	47
	5 049	2 625	7 674
Rezerwa odniesiona na kapitał - wycena środków trwałych	1 642	(80)	1 562
Razem aktywo (per saldo) z tytułu podatku odroczonego	1 345	(1 108)	237

Spółka naliczyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z lat ubiegłych, które częściowo zostały rozliczone z zyskiem podatkowym za rok 2013. Według osądu Spółki w przyszłości będzie możliwe osiągnięcie na tyle wysokich dochodów do opodatkowania, że w pełni zostanie rozliczona strata podatkowa.

21. Zapasy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Materiały (surowce)	5 149	5 965
Półprodukty	153	153
	5 302	6 118

Koszt zapasów ujęty w koszcie własnym sprzedaży wyniósł 48 992 tys. zł (2012 r.: 41 284 tys. zł).

W 2013 r. nie były tworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów, podobnie jak i w 2012 r.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

22. 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	52 885	47 157
- od jednostek powiązanych	991	3 125
- od pozostałych jednostek	51 894	44 032
Wycena kontraktów budowlanych	17 085	15 181
Kaucje	4 961	4 470
- do 12 miesięcy	3 684	3 584
- powyżej 12 miesięcy	1 277	886
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 361)	(6 623)
	66 570	60 185
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	1 893
	-	1 893
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 330	4 652
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	1 612	3 572
Zaliczki na dostawy	-	101
Rozliczenia międzyokresowe - umowa sponsorska	-	694
Rozliczenia międzyokresowe - gwarancje ubezpieczeniowe	675	274
Rozliczenia międzyokresowe - koszty emisji akcji	-	458
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	61	222
Należności z tytułu dywidendy od jednostek powiązanych	1 215	-
Inne	148	187
	7 041	10 160
<i>Należności długoterminowe</i>	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	657	770
Inne należności długoterminowe	169	83
	826	853

Na dzień 31 grudnia 2013 r., łączne przychody ujęte w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane wyniosły 405 190 tys. zł (2012 r.: 358 564 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 344 605 tys. zł (2012 r.: 312 944 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych w powyższej notce (10 800 tys. zł w 2013 r., 16 305 tys. zł w 2012 r.).

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

<i>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności</i>	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	6 623	408
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	1 738	6 215
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	8 361	6 623

W 2013 r. utworzono odpis z tytułu utraty wartości na należności od Vistal Budownictwo Inżynieryjne Spółka z o.o. ze względu na toczące się postępowanie o ustanowienie kuratora w celu zakończenia działalności spółki.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obciążonych utratą wartości

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
1-30 dni	3 301	8 625
31-120 dni	4 031	2 694
powyżej 121 dni	17 081	12 254
Razem	24 413	23 573

23. 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	2 647	10 216
Lokaty	48 910	3 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 557	13 850

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

24. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji jednostki dominującej

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%

24.1 Kapitał zapasowy

	Rok zakończony 31/12/2013 PLN' 000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Kapitał zapasowy	49 668	2 468
Kapitał zapasowy zgodny z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych	237	167
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – z podziału zysku	2 231	2 468
Kapitał zapasowy ponad wymagania Kodeksu Spółek Handlowych – nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	47 200	-
	49 668	2 468

24.2 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.

24.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 r. zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w wysokości 2 975 tys. zł zostanie pozostawiony w Spółce jako niepodzielony wynik finansowy netto.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

25. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

W Spółce nie występuje efekt rozwodnienia zysku na jedną akcję.

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

	Rok zakończony 31/12/2013	Rok zakończony 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Zysk netto z działalności	46 331	2 886
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	46 331	2 886
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	14 210 000	10 000 000
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 092 527	10 000 000
Zysk na jedną akcję w złotych	4,5906	0,2886

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

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

Informacje odnośnie ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 29.2, 29.3 i 29.4.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	23 380	22 063
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 122	2 802
Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 875	9 735
	35 377	34 600
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	18 897	38 481
Krótkoterminowa część niezabezpieczonych na majątku kredytów	36 385	33 449
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	765	1 326
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	119	116
	56 166	73 372

Kredyty bankowe są zabezpieczone nieruchomościami i udziałem w prawie wieczystego użytkowania – wartość hipotek 37 925 tys. zł i 6 191 tys. EUR (2012 r.: 32 000 tys. zł i 7 423 tys. EUR), zastawem rejestrowym o wartości 23 844 tys. zł (2012 r.: 23 844 tys. zł) oraz przewłaszczeniem zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych w wartości 3 596 tys. PLN i 51 tys. EUR (2012 r.: 3 596 tys. zł i 51 tys. EUR).

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

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
od 1 roku do 5 lat	9 859	8 909
powyżej 5 lat	13 521	13 154
	23 380	22 063

Zabezpieczenia kredytów

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia majątkowe kredytów stanowiły:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

1) 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

Kredyt w rachunku bieżącym
– Deutsche Bank PBC SA

2) Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową

3) Cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości w wysokości min. 3 450 tys. zł

Kredyt spłacony.

1) 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,

2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości,

3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

1) 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;

2) Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu;

3) Sądowy zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania – na suwnicach o możliwości udźwigu 25 ton należących do Kredytobiorcy;

4) Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu stanowiącego zabezpieczenie kredytu;

5) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

Kredyt w rachunku bieżącym –
ING Bank Śląski

Pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na określonych rachunkach.

1) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem Wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji,

2) 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;

3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości;

4) 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;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt

31.12.2013

31.12.2012

Limit Kredytowy Umowy
Wieloproduktowej –
ING Bank Śląski

1) Cesja wierzytelności (bezwartunkowej) o wartości min. 150% kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej
2) poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez VISTAL Construction Sp. z o.o. na kwotę 10 000 tys. zł.

1) Cesja wierzytelności (bezwartunkowej) o wartości min. 150% kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej
2) 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.

Kredyt spłacony.

1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Banku
2) Potwierdzona cesja należności z ustalonego kontraktu
3) Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach o wartości minimum 3 000 tys. zł
4) Potwierdzony przelew praw na rzecz Banku z umowy ubezpieczenia ww. zapasów w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę minimum 3 000 tys. zł

Kredyt odnawialny –
Alior Bank

1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Alior Banku
2) Potwierdzona cesja należności z ustalonego kontraktu.

Limit wierzytelności –
Alior Bank

1) Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
2) Cesja wierzytelności z kontraktów handlowych finansowanych kredytami udzielanymi w ramach Limitu wierzytelności

1) Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
2) Cesja wierzytelności z kontraktów handlowych finansowanych kredytami udzielanymi w ramach wierzytelności

Kredyt w rachunku bieżącym –
Alior Bank

1) Zastaw rejestrowy na zapasach Kredytobiorcy o wartości 3 000 tys. zł,
2) Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł

1) Zastaw rejestrowy na zapasach Kredytobiorcy tj. blachy stalowe o wartości 3 000 tys. zł,
2) Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę nie niższą niż 3 000 tys. zł

Kredyt inwestycyjny –
Bank Ochrony Środowiska

1) 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 posesji posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
2) Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność VISTAL Gdynia S. A. prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posesji posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
3) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w kapitale zakładowym VISTAL EURO-CYNK Sp. z o.o.;
4) Weksel własny in blanco;

1) 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 posesji posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
2) Hipoteka zwykła łączna w wysokości 14 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7 000 tys. zł na stanowiącym własność VISTAL Gdynia S. A. prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności posesji posadowionych na tych działkach budynków i budowli wraz z przelewem na Bank wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
3) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w kapitale zakładowym VISTAL EURO-CYNK Sp. z o.o.;
4) Weksel własny in blanco;

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

		31.12.2013	31.12.2012
Kredyt			
Wielocelowa linia kredytowa - BNP Paribas		1) Przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Kredytobiorcy o wartości o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł, 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca w/w zapasów o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł, 3) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 8 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości, 4) Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z kontraktów finansowanych w ramach linii, 5) Przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości 51 tys. EUR	1) Przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Kredytobiorcy o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł, 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca w/w zapasów o wartości nie mniejszej niż 2 000 tys. zł, 3) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 8 000 tys. zł. ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości, 4) Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z kontraktów finansowanych w ramach linii, 5) Przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości 51 tys. EUR
	Umowa o limit kredytowy - DnB Nord	Kredyt splecony.	Potwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów
Kredyt obrotowy odnawialny - Deutsche Bank		1) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2) Niepotwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów	1) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2) Niepotwierdzona cesja wierzytelności z finansowanych w ramach linii kontraktów
	Umowa o kredyt obrotowy - Millennium Bank	Cesja wierzytelności z kontraktu zgodnie z Umową o przelew wierzytelności z określonych kontraktów z dnia 27.08.2012 wraz z ewentualnymi późniejszymi aneksami.	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		1) 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 2) Weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową	

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	Wartość księgowa nominalna	Wartość nominalna	Wartość księgowa
			WALUTA '000	PLN '000	WALUTA '000	PLN '000
Kredyt obrotowy odnawialny - Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR 1M + marża	16.12.2014	5 000	3 284	5 000	3 228
Umowa o limit kredytowy - DNB Nord SA	WIBOR 1M + marża	28.06.2013	-	-	12 000	2 982
Umowa o kredyt obrotowy - Bank Millennium S.A.	WIBOR 1M + marża	31.07.2013	-	-	9 670	2 710
Kredyt w rachunku bieżącym - Deutsche Bank PBC SA	WIBOR 1M + marża	30.09.2014	1 800	1 468	2 000	-
Kredyt inwestycyjny - Deutsche Bank PBC SA	EURIBOR 1M + marża	15.04.2013	-	-	829	227
Kredyt inwestycyjny - Deutsche Bank PBC SA	EURIBOR 1M + marża	01.06.2018	745	1 352	745	1 650
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	WIBOR 1M + marża	30.09.2014	1 000	-	1 000	37
Kredyt nieodnawialny - BNP Paribas	EURIBOR 1M + marża	20.09.2024	3 622	10 575	3 622	11 228
Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej - ING Bank Śląski	WIBOR 1M + marża	30.09.2014	28 000	27 314	28 000	17 751
Kredyt w rachunku bieżącym - Alior Bank	WIBOR 1M + marża	29.09.2014	3 000	2 081	3 000	118
Limit wierzycielności - Alior Bank	WIBOR 3M + marża	30.09.2015	24 000	5 768	24 000	6 728
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym - Alior Bank S. A.	WIBOR 1M + marża	31.12.2013	-	-	24 000	24 000

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym – Allor Bank S. A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.09.2015	24 000	-	-	-
Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska	PLN	WIBOR 3M + marża	31.05.2025	14 000	10 218	14 000	11 417
Wielocelowa linia kredytowa -- BNP Paribas	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2014	20 000	12 706	20 000	11 917
Pożyczka hipoteczna - Bank Ochrony Środowiska	PLN	WIBOR 3M + marża	31.07.2023	3 950	3 896	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu				-	78 662	-	93 993
Ogółem zobowiązania oprocentowane				-	2 887	-	2 820
				-	81 549	-	96 813

Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka posiada szereg kredytów bankowych zabezpieczonych między innymi hipotekami na nieruchomościach, zastawami rejestrowymi oraz cesjami wierzytelności (szczegóły dotyczące zabezpieczeń na majątku Spółki zamieszczono w nocie 26). Część z umów zawiera dopuszczalne przez bank wskaźniki zadłużenia oraz inne wskaźniki, jakie Spółka 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 r. Spółka nie spełniała jednego z kownanłów wynikających z jednej umowy kredytowej, której wartość księgowa wyniosła 27 314 tys. zł. Bank zaakceptował niespełnienie warunków umownych poprzez 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
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	(dane przekształcone) PLN'000	(dane przekształcone) PLN'000	(dane przekształcone) PLN'000
Do roku	835	70	765	1 452	126	1 326
1 do 5 lat	834	39	795	1 599	105	1 494
Powyżej 5 lat	1 327	-	1 327	1 308	-	1 308
Ogółem	2 996	109	2 887	4 359	231	4 128

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 wieczystego użytkowania gruntów	10 196	9 393
Urządzenia techniczne i maszyny	1 403	2 436
Środki transportu	107	497
Inne środki trwałe	162	248
Razem	11 868	12 574

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	841	-
Urządzenia techniczne i maszyny	25	1 500
Środki transportu	51	118
Razem	917	1 618

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

Poniżej została zaprezentowana wartość początkowa na dzień sprawozdawczy rzeczowych aktywów trwałych, które Spółka nabyła w trakcie roku obrotowego:

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	841	-
Urządzenia techniczne i maszyny	37	1 794
Środki transportu	68	161
Razem	946	1 955

27. Rezerwy

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne PLN'000
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r	109
Utworzenie	76
Rozwiązanie	(109)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	76
Część długoterminowa	74
Część krótkoterminowa	2
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	76
Utworzenie	51
Rozwiązanie	(76)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	51
Część długoterminowa	50
Część krótkoterminowa	1

Założenia aktuarialne

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Stopa dyskontowa	4,36%	4,25%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa inflacji	2,50%	2,50%

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012 (dane przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	51 293	37 142
- do jednostek powiązanych	30 653	19 456
- do pozostałych jednostek	20 640	17 686
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	724	2 013
Kaucje otrzymane	296	284
- powyżej 12 miesięcy	296	284
	52 313	39 439
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	407	611
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	381	658
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295	400
VAT do rozliczenia w innym okresie	117	680
Inne	1 323	1 307
	2 523	3 656
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	206

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w notach 29.2 i 29.3.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

29. Instrumenty finansowe

Wartość księgowa kategorii i klas aktywów finansowych	31.12.2013 PLN'000		31.12.2012 PLN'000			
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	976	976
2. Pożyczki i należności, w tym:						
(i) Należności z dostaw i usług	-	44 524	44 524	-	40 534	40 534
(ii) Lokaty i depozyty	-	48 910	48 910	-	3 634	3 634
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	-	4 561	4 561	-	199	199
- Pożyczki udzielone	-	4 561	4 561	-	199	199
(iv) Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 277	3 684	4 961	886	3 584	4 470
Pożyczki i należności, razem:	1 277	101 679		886	47 951	48 837
3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	96 548	-	96 548	51 408	-	51 408
4. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	51 557	51 557	-	13 850	13 850

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	31.12.2013		31.12.2012			
Wartość księgowa kategorii i klas zobowiązań finansowych:	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa (dane przekształcone)	Część krótkoterminowa	Razem (dane przekształcone)
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 380	55 282	78 662	22 063	71 930	93 993
(ii) Wyemitowane obligacje	9 875	119	9 994	9 735	116	9 851
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	51 293	51 293	-	37 142	37 142
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	296	-	296	284	-	284
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	33 551	106 694	140 245	32 082	109 188	141 270
2. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39						
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 122	765	2 887	2 802	1 326	4 128
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:	2 122	765	2887	2 802	1 326	4 128

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

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. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 - wartość godziwa nie opierająca się o obserwowalne dane rynkowe.

Stan na 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
---	-----	---	-----

29.1 Ryzyko kredytowe

Zarząd jednostki 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. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień sprawozdawczy, poza poniższymi informacjami, nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	(dane przekształcone) PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	66 570	60 185

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 19 835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (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 31/12/2013	Odpis aktualizujący 31/12/2013	Wartość brutto 31/12/2012 (dane przekształcone)	Odpis aktualizujący 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niewymagalne	46 718	-	36 811	-
Przeterminowane od 1 do 30 dni	3 301	-	8 625	-
Przeterminowane od 31 do 120 dni	4 031	-	2 842	148
Przeterminowane od 121 do 365 dni	7 058	-	18 219	6 067
Przeterminowane powyżej 1 roku	18 179	8 156	305	203
Dochodzone na drodze sądowej	205	205	205	205
	79 492	8 361	67 007	6 623

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w notce 22.

29.2 Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągłości należności oraz dysponowaniu odpowiednimi rezerwami pieniężnymi w ramach przyznanych limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

Spółka posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów z tytułu umów budowlanych gdzie występuje jako podwykonawca mianowany, które stanowią w zależności od udziału segmentu operacyjnego „Infrastruktura” ok. 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 warunki płatności zobowiązań finansowych.

	Wartość księgowa	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31/12/2013	147 746	110 766	22 132	14 848
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne				
Kredyty bankowe i pożyczki zabezpieczone	75 093	51 713	9 859	13 521
Kredyty w rachunku bieżącym	3 569	3 569	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe długo i krótkoterminowe	56 203	54 600	1 603	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 887	765	795	1 327
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 994	119	9 875	-

	Wartość księgowa	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
Stan na 31/12/2012	154 008	116 452	23 094	14 462
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne				
Kredyty bankowe zabezpieczone	93 824	71 761	8 909	13 154
Kredyty w rachunku bieżącym	169	169	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 830	42 874	2 956	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 128	1 326	1 494	1 308
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	206	206	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 851	116	9 735	-

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

29.3 Ryzyko walutowe

Spółka 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. Spółka zawiera kontrakty terminowe jedynie o charakterze zabezpieczającym w ramach jednolitych zasad ustalonych przez Zarząd jednostki.

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

	Zobowiązania handlowe		Aktywa handlowe	
	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
SEK	14	53	-	-
EUR	273	102	19 235	11 001
	<u>288</u>	<u>155</u>	<u>19 235</u>	<u>11 001</u>

Spółka prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Szczegółowe zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce zostały opisane w notce 9 jednostkowego sprawozdania finansowego.

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Kredyty bankowe w EUR	12 023	13 373
	<u>12 023</u>	<u>13 373</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

	Kurs wymiany		Waluta obca		Wartość umowna		Wartość godziwa	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 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
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								
<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

29.4 Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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	Stan na 31/12/2012
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 557	13 850
Zobowiązania leasingowe	2 887	4 128
Kredyty bankowe	78 662	93 993

Przyjmując saldo kredytów długo i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy, na skutek wzrostu stopy procentowej o 100 p.b. koszt kredytu wzrósłby o 787 tys. PLN (na 31.12.2012 r. koszt kredytu wzrósłby o 940 tys. PLN).

Wartości godziwe

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

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

30. Wyjaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Najważniejszą transakcją niepieniężną ujętą jako zysk z działalności inwestycyjnej jest wartość objętych udziałów w Marsing Investments sp. o.o. S.K.A. w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w kwocie 42 334 tys. zł.

31. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Spółka wystawiła jednostkom niepowiązanym gwarancje w łącznej kwocie 22 854 tys. zł oraz 2 554 tys. EUR i 2 359 tys. SEK na 31.12.2013 r. (2012 r.: 25 898 tys. zł oraz 2 725 tys. EUR).

Spółka udzieliła jednostkom niepowiązanym poręczeń z tytułu zaciągniętych przez jednostki powiązane kredytów oraz posiadanych leasingów w łącznej kwocie 31.698 tys. PLN oraz 35.652 tys. EUR:

- Na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 7.500 tys. PLN
- Na rzecz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 3.227 tys. PLN
- Na rzecz Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 1.524 tys. PLN
- Na rzecz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w wysokości 6.500 tys. PLN
- Na rzecz Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 12.347 tys. PLN i 35.652 tys. EUR
- Na rzecz Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 600 tys. PLN

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

32.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

	Sprzedaż	
	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Mosty Sp. z o.o.)	2 809	2 275
Vistal Wind Power Sp z o.o.	2	6
Vistal Offshore Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit Sp. z o.o.)	381	51
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.)	655	1 188
Vistal Ocynkownia Sp z o.o.	201	762
Vistal Konstrukcje Sp z o.o.	-	3 630
Vistal Shpiyard Sp z o.o.	-	2
Vistal Eko Sp z o.o.	923	362
Vistal Pref Sp. z o.o.	1 490	410
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	1	-
	6 462	8 686

W powyższej tabeli w przychodach ze sprzedaży ujęto dywidendy od Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (2013 r.: 622 tys. zł) oraz Vistal Eko Sp. z o.o. (2013 r.: 720 tys. zł) i Vistal Pref Sp. z o.o. (2013 r.: 778 tys. zł.).

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Zakup			
	Koszty		Rzeczowe aktywa trwałe	
	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Mosty Sp. z o.o.)	70 356	29 156	-	93
Vistal Wind Power Sp z o.o.	109	506	-	-
Vistal Offshore Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit Sp. z o.o.)	39 603	1 142	-	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.)	4 838	1 232	94	1 170
Vistal Ocynkownia Sp z o.o.	413	2 845	-	-
Vistal Konstrukcje Sp z o.o.	-	54 727	-	320
Vistal Shpiyard Sp z o.o.	-	8 055	-	98
Vistal Eko Sp z o.o.	5 141	4 760	-	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	5 810	1 564	199	238
Holby Investments Sp. z o.o.	68	-	-	-
	<u>126 338</u>	<u>103 987</u>	<u>293</u>	<u>1 919</u>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Należności			
	Z tytułu dostaw i usług	Udzielone pożyczki	Z tytułu dostaw i usług	Udzielone pożyczki
	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Mosty Sp. z o.o.)	272	-	131	-
Vistal Wind Power Sp z o.o.	-	-	6	-
Vistal Offshore Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit Sp. z o.o.)	159	3 457	1	147
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.)	1	-	4	-
Vistal Ocynkownia Sp z o.o.	356	661	710	-
Vistal Konstrukcje Sp z o.o.	-	-	1 662	-
Vistal Shipyard Sp. z o.o.	-	-	2	-
Vistal Eko Sp z o.o.	98	141	372	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	104	-	237	52
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	1	-	-	-
	991	4 259	3 125	199

W skład należności na 31.12.2013 r. weszły ponadto dywidendy od Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w kwocie 170 tys. zł, od Vistal Eko Sp. z o.o.: 525 tys. zł, od Vistal Pref Sp. z o.o.: 520 tys. zł.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

	Zobowiązania			
	Z tytułu dostaw i usług	Zakup udziałów	Z tytułu dostaw i usług	Zakup udziałów
	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Vistal Construction Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Mosty Sp. z o.o.)	18 610	-	7 074	-
Vistal Wind Power Sp z o.o.	-	-	315	-
Vistal Offshore Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Olvit Sp. z o.o.)	7 843	-	215	-
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.)	8	-	31	206
Vistal Ocynkownia Sp z o.o.	-	-	227	-
Vistal Konstrukcje Sp z o.o.	-	-	7 991	-
Vistal Shipyard Sp. z o.o.	-	-	2 422	-
Vistal Eko Sp z o.o.	1 980	-	343	-
Vistal Pref Sp. z o.o.	2 211	-	838	-
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	-	-	-	-
Marsing Investments Sp. z o.o.	-	-	-	-
Holby Investments Sp. z o.o.	-	-	-	-
	30 652	-	19 456	206

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty i mają być uregulowane terminowo w okresie do dwóch miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego. Żadne z sald nie jest zabezpieczone. Spółka nie tworzy odpisów na należności od jednostek powiązanych.

32.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

	Stan na/ Rok zakończony 31/12/2013 PLN'000	Stan na/ Rok zakończony 31/12/2012 PLN'000
VISTAL Steel Sp. z o.o.		
Sprzedaż	5 935	3 187
Koszty	48 554	38 265
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	51	-
Należności	137	131
Zobowiązania	17 027	11 938

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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
Sprzedaż	16	326
Koszty	1 738	399
Należności	2 053	1 628
Odpis na należności zagrożone	(1 738)	-
Zobowiązania	-	211

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
Sprzedaż	-	1
Koszty	46	128
Zobowiązania	-	18

W 2013 r. utworzono odpis z tytułu utraty wartości na należności od Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. ze względu na toczące się postępowanie o ustanowienie kuratora w celu zakończenia działalności spółki (kwota 1 738 tys. zł.).

32.3 Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

Pozostałe transakcje

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

33. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym.