



SPRAWOZDANIE FINANSOWE WARBUD S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z

MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Indeks do sprawozdania finansowego:

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	6
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU	9
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU	11
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU	12
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Informacje ogólne	14
1.1. Założenie kontynuacji działalności	14
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
2.1.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019	14
2.1.2. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, a nie weszły w życie na dzień bilansowy	16
2.1.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE	16
2.2. Zasady rachunkowości	17
2.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	17
2.2.2. Wartości niematerialne	18
2.2.3. Nieruchomości inwestycyjne	18
2.2.4. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19
2.2.5. Zapasy	19
2.2.6. Instrumenty finansowe	19
2.2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
2.2.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
2.2.9. Kapitał własny	23
2.2.10. Rezerwy	23
2.2.11. Leasing (od 1 stycznia 2019 roku)	23
2.2.12. Leasing (do 31 grudnia 2018 roku)	23
2.2.13. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	24
2.2.14. Świadczenia pracownicze	24
2.2.15. Ujmowanie przychodów i kosztów	24
2.2.16. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	26
2.2.17. Zysk/strata z działalności operacyjnej	26

2.2.18. Transakcje wyrażone w walutach obcych	26
2.2.19. Koszty finansowania zewnętrznego	27
2.2.20. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	27
3. Ważne oszacowania i założenia	27
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
4.1. Ryzyko walutowe	31
4.2. Ryzyko stóp procentowych	33
4.3. Ryzyko cenowe	34
4.4. Ryzyko kredytowe	34
4.5. Ryzyko utraty płynności	34
4.6. Ryzyko kapitałowe	35
5. Rzeczowe aktywa trwałe	36
6. Wartości niematerialne	39
7. Inwestycje w innych jednostkach	41
7.1. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	41
7.2. Inwestycje w jednostkach pozostałych	41
8. Aktywa i zobowiązania finansowe związane z zabezpieczaniem ryzyka kursowego	42
9. Pożyczki udzielone	43
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
11. Odpis aktualizujący wartość należności	44
12. Zapasy	45
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
14. Kapitały	46
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
16. Zobowiązania z tytułu leasingu	47
17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	48
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	49
19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	51
20. Umowy o budowę	51
21. Kaucje z tytułu umów o budowę	52
22. Przychody ze sprzedaży	53
23. Wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe	53

24. Koszty według rodzaju	54
25. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	54
26. Przychody (koszty) finansowe netto	54
27. Odroczone podatek dochodowy	55
28. Podatek dochodowy	56
29. Dywidenda na akcję	57
30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki	57
31. Informacja o jednostkach zależnych i stowarzyszonych	57
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
33. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	61
34. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	61
35. Instrumenty finansowe	61
35.1. Wartość bilansowa	61
35.2. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	62
36. Zobowiązania i należności warunkowe	63
37. Zatrudnienie	63
38. Zdarzenia po dacie bilansu	63
39. Działalność zaniechana	64

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sporządził:

Katarzyna Zdanowska, *Główny Księgowy*

Podpisy Członków Zarządu Warbud S.A.:

Jerzy Werle
Prezes Zarządu

Monika Buraś
Członek Zarządu

Grzegorz Chudzik
Członek Zarządu

Wojciech Gerber
Członek Zarządu

Mirosław Józefczuk
Członek Zarządu

Piotr Mika
Członek Zarządu

Waldemar Piwek
Członek Zarządu

Leszek Żelaśkiewicz
Członek Zarządu

Warszawa, 28 kwietnia 2020 roku

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	69 693	38 258
Wartości niematerialne	6	377	638
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych przez odbiorców	21	3 295	2 413
Pożyczki udzielone	9	2 200	2 200
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27,28	22 589	24 077
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7,35	1 153	1 189
Inwestycje w jednostkach pozostałych	7,35	4 139	4 205
Aktywa trwałe razem		103 446	72 980
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	2 879	10 886
Należności z tytułu dostaw i usług	10,11	113 863	338 694
Kwoty należne od odbiorców - wycena kontraktów budowlanych	20	148 632	149 516
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych przez odbiorców	11,21	2 827	5 882
Pozostałe należności	10,11	25 630	58 571
Pożyczki udzielone	9	133	65
Aktywa finansowe związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego	8,35	9 586	7 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	373 497	298 220
Aktywa obrotowe razem		677 047	869 245
AKTYWA RAZEM		780 493	942 225

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (c.d.)

	nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	62 260	62 260
Kapitały rezerwowe		30 280	42 897
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		27	18
Zyski zatrzymane		36 736	15 240
Razem kapitał własny		129 303	120 415
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kaucji zatrzymanych dostawcom	21	37 114	44 031
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	18	13 906	11 501
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	30 430	7 463
Otrzymane zaliczki		18 281	13 167
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu napraw gwarancyjnych	17	40 312	32 848
Zobowiązania długoterminowe razem		140 043	109 010

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (c.d.)

	nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	203 246	336 399
Kwoty należne odbiorcom - wycena kontraktów budowlanych	20	86 423	60 528
Otrzymane zaliczki		25 966	120 653
Zobowiązania z tytułu kaucji zatrzymanych dostawcom	21	52 867	52 418
Pozostałe zobowiązania	15	27 845	45 555
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		5 639	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	18	7 056	5 055
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	12 217	5 714
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	19	58 368	37 595
Zobowiązania finansowe związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego	8,35	92	879
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu napraw gwarancyjnych	17	11 506	9 360
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	19 922	38 644
Zobowiązania krótkoterminowe razem		511 147	712 800
Zobowiązania razem		651 190	821 810
PASYWA RAZEM		780 493	942 225

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przychody ze sprzedaży	22	1 641 026	1 565 275
Wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe	23	10 454	8 200
Koszt własny sprzedaży	24	(1 486 976)	(1 460 582)
Wynik na różnicach kursowych związanych z działalnością operacyjną		445	912
Zysk brutto na sprzedaży		164 949	113 805
Koszty ogólnego zarządu		(113 004)	(93 951)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	25	2 335	1 579
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(5 083)	(3 572)
Zysk z działalności operacyjnej		49 197	17 861
Przychody (koszty) finansowe netto	26	698	5 113
Zysk przed opodatkowaniem		49 895	22 974
Podatek dochodowy	28	(12 603)	(7 431)
Zysk netto		37 292	15 543

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Zysk netto za okres	37 292	15 543
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	9	155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9	155
Podatek dochodowy	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(249)	(213)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(308)	(263)
Podatek dochodowy	59	50
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	-	-
Całkowite dochody za okres	37 052	15 485

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane		Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	62 260	45 472	(137)	30 037	-	137 632
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	(213)	(213)
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	155	-	-	155
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	15 543	15 543
Całkowite dochody za okres	-	-	155	-	15 330	15 485
Wypłata dywidendy	-	(2 575)	-	(30 127)	-	(32 702)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	62 260	42 897	18	(90)	15 330	120 415
Stan na 1 stycznia 2019 roku	62 260	42 897	18	15 240	-	120 415
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	(249)	(249)
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	9	-	-	9
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	37 292	37 292
Całkowite dochody za okres	-	-	9	-	37 043	37 052
Rozpoczęcie konsolidacji spółki	-	-	-	(4)	-	(4)
Wypłata dywidendy	-	(12 617)	-	(15 543)	-	(28 160)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	62 260	30 280	27	(307)	37 043	129 303

*brak wpływu na zyski zatrzymane z tytułu wdrożenia MSSF 16, MSSF 9 oraz MSSF 15

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	49 895	22 974
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	20 611	12 059
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(190)	(270)
Odsetki	470	363
Udziały w (zyskach) stratach	(1 115)	(891)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 962)	(2 720)
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(465)	(645)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	66 244	30 870
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw	224 831	(189 944)
Zmiana stanu należności z tytułu kaucji	2 173	1 938
Zmiana stanu pozostałych należności	29 272	(6 955)
Zmiana stanu zapasów	8 007	(1 137)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	24 871	13 488
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kaucji	(6 468)	9 275
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw	(133 153)	112 212
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(17 821)	8 685
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	26 779	(53 832)
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	(89 573)	82 408
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 112)	(7 045)
Inne korekty	106	201
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	126 156	164
Zapłacony podatek dochodowy	(1 637)	(7 673)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 519	(7 509)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 258	1 747
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 248)	(7 907)
Nabycie/zbycie aktywów finansowych	(34)	
Udzielone pożyczki	(68)	6
Otrzymane odsetki	138	139
Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu		
Otrzymane udziały w zyskach	1 150	950
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(5 804)	(5 065)

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU (c.d.)

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(14 644)	(5 526)
Odsetki zapłacone	(507)	(502)
Dywidendy wypłacone	(28 160)	(32 702)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(43 311)	(38 730)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 404	(51 304)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	298 220	349 254
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(127)	270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	373 497	298 220

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie (02-672) ul. Domaniewska 32, działa jako spółka handlowa, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010823.

Ze względu na podstawowy przedmiot prowadzonej działalności tj. wykonywanie robót ogólnobudowlanych, związanych z wznoszeniem budynków, obiektów mostowych, obiektów liniowych, wykonywaniem robót inżynierskich, w Polskiej Klasyfikacji Działalności Spółka otrzymała nr 4521A.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze).

Sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

1.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania sprawozdania Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności po dniu bilansowym. Informacja na temat możliwego wpływu epidemii koronawirusa COVID 19 na działalność Spółki została opisana w nocie 38 niniejszego sprawozdania.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Warbud S.A. Zgodnie z paragrafem 4(a) MSSF 10, Spółka zdecydowała się nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Dla Grupy Warbud S.A. jednostką dominującą najwyższego szczebla, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jest VINCI SA z siedzibą w 1 cours Ferdinand de Lesseps F-92500 Rueil-Malmaison, Francja (RCS 552 037 806), notowana na giełdzie Euronext w Paryżu. Skonsolidowane sprawozdanie Vinci SA dostępne jest do publicznego wglądu w siedzibie spółki w Rueil-Malmaison oraz na stronie internetowej www.vinci.com. Informacje dot. jednostek zależnych zamieszczone są w nocie nr 31.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego, z uwzględnieniem zmian opisanych w punkcie 2.1.1. poniżej.

2.1.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2019:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później)

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 16 na niniejsze sprawozdanie finansowe:

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Nowy standard MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości, oraz
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w Rachunku zysków i strat.

Wdrażając MSSF 16 Spółka zastosowała podejście uproszczone, w ramach którego nie przekształciła danych porównawczych, a efekt zmian ujęto jako korektę zysków zatrzymanych na dzień początkowego zastosowania.

Od 1 stycznia 2019, czyli od momentu wdrożenia MSSF 16, jednostka ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, w kwocie równej wartości zobowiązania leasingowego (zdyskontowanych niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych), skorygowanej o ewentualne przedpłaty. W przypadku leasingów, które wcześniej sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, Spółka ujmuje jako składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bilansowej składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed dnia wyceny zgodnie z MSR 17. Zidentyfikowane aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały ocenione pod kątem utraty wartości na dzień pierwszego zastosowania i nie stwierdzono potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość. Spółka skorzystała z dopuszczonych zwolnień i nie zastosowała wymogów MSSF 16 w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składników aktywów w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) oraz leasingów składników niskocennych (o wartości 5.000 USD w przeliczeniu na polskie złote). Spółka w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 zastosowała na dzień 1 stycznia 2019 roku praktyczne rozwiązania przewidziane w MSSF 16:

- pojedynczą stopę dyskontową dla portfela leasingów o w miarę podobnych cechach. Stopy zawierają się w przedziale 3,10% - 5,12%.
- nie zastosowała wymogów w zakresie ujęcia leasingów, do umów, których okres leasingu kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku traktując je jako leasingi krótkoterminowe i ujmuje opłaty leasingowe jako koszty, metodą liniową, w trakcie pozostałego okresu leasingu.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień początkowego zastosowania przedstawia się następująco:

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wysokości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu w kwocie równej w wysokości 23 588 tys. zł.

Pozostałe wymienione niżej interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

2.1.2. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, a nie weszły w życie na dzień bilansowy

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

2.1.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2. Zasady rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom w ciągu roku obrotowego.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane oddziałów zagranicznych przeliczone z euro na złote, wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działanie oraz wartość udziałów w aktywach netto jednostki wycenianej metodą praw własności.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych prezentowane są w sprawozdaniu w linii „Inwestycje w jednostkach pozostałych” i wyceniane według kosztu (ceny nabycia) pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

2.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- 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 związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem istotnych kosztów generalnych przeglądów, które są ujmowane w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Okres użytkowania oraz metodę amortyzacji stosowaną do rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| • Budynki i budowle | 5-50 lat, |
| • Urządzenia techniczne, maszyny | 2-10 lat, |
| • Środki transportu | 2-5 lat, |
| • Pozostałe środki trwałe | 2-10 lat. |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu, jeśli nie przewiduje się przeniesienia tytułu własności.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek jest dostępny do użytkowania. Podstawę naliczenia odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia (koszt wytworzenia) środka trwałego pomniejszona o jego wartość końcową, jeżeli jest istotna. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy, tj. zanim nie są dostępne do użytkowania.

2.2.2. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.

- Koszty prac rozwojowych,
- Wartość firmy,
- Oprogramowanie komputerowe,
- Nabyte koncesje, patenty, licencje,
- Inne wartości niematerialne,
- Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) amortyzowane są liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania.

Dla poszczególnych wartości niematerialnych przyjęto następujące okresy użytkowania:

- Oprogramowanie komputerowe 2-10 lat,
- Licencje i patenty 2-10 lat.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

2.2.3. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje się w posiadaniu ze względu na ich przyrost wartości.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na moment ich początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniając koszty transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości Spółka wycenia nieruchomości w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o dotychczasowe umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występowały w Spółce nieruchomości inwestycyjne.

2.2.4. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Wycena składników aktywów trwałych następuje w niższej z 2 wartości: jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwą aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (grup do zbycia) ustala się zgodnie z MSSF 13.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.2.5. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód materiałów i towarów wycenia się według ceny nabycia. Rozchód materiałów i towarów ustalany jest na podstawie ceny nabycia według metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem danego składnika do sprzedaży i dokonaniem takiej sprzedaży.

2.2.6. Instrumenty finansowe

Spółka posiada następujące kategorie aktywów i zobowiązań finansowych:

- wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu, liczonego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej,
- wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Model biznesowy dotyczy sposobu w jaki Spółka zarządza aktywami finansowymi, w celu wygenerowania przepływów pieniężnych. Model przyjęty przez Spółkę zakłada utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z wiążących strony umów.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych do poszczególnych kategorii

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek,
- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę,
- kaucje z tytułu umów o budowę,
- pożyczki udzielone,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- pochodne instrumenty finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę,
- kaucje z tytułu umów o budowę.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- pochodne instrumenty finansowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Straty kredytowe to różnica między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (tj. braku płatności). Jeśli aktywa finansowe objęte odpisem są długoterminowe, odpis na straty kredytowe należy zdyskontować wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy z momentu rozpoznania aktywa).

Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 15 (czyli wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych) Spółka wycenia odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15, kaucji z tytułu umów o budowę, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej, oczekiwane straty kredytowe należy szacować w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Jeśli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15, jeśli początkowo Spółka utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a następnie na kolejny dzień sprawozdawczy stwierdza, że ryzyko kredytowe nie jest już znacząco wyższe w stosunku do początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar rachunku zysków i strat.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Za należności uznaje się:

- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych zatrzymanych przez odbiorców,
- Zaliczki przekazane,
- Rozliczenia międzyokresowe kosztów,
- Inne.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu udzielonych zaliczek klasyfikowane są jako krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności długoterminowe i podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej.

Spółka nie dyskontuje należności, których okres płatności przypada w terminie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

Wspólne ustalenia umowne

Udział Spółki we wspólnych ustaleniach umownych jest ujmowany jako:

- wspólne działanie – (spółki cywilne, spółki jawne – kiedy Spółka ma prawo do swojej części aktywów i zobowiązań wspólnego działania) – swoje aktywa, swoje zobowiązania, swoją część przychodów i kosztów wspólnego działania ujmują się bezpośrednio w księgach wspólników,
- wspólne przedsięwzięcie (spółki kapitałowe – kiedy Spółka ma prawo do aktywów netto spółki) – podmioty te wycenia się metodą praw własności.

Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień powstania wykazywane są w wartości godziwej skorygowanej o ewentualne koszty transakcyjne i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące kontraktów budowlanych oraz z tytułu zatrzymanych zaliczek klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Zobowiązania z tytułu zatrzymanych odbiorcom kaucji gwarancyjnych, których termin wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania długoterminowe początkowo w wartości godziwej a w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Kredyty bankowe, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

Na dzień bilansowy te zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną kredytów bankowych i pożyczek.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, rozliczane przez rachunek wyników

Instrumenty pochodne

Na moment początkowego ujęcia (zawarcie transakcji pochodnej z bankiem) aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu zawartych transakcji instrumentów pochodnych ujmuje się w wartości godziwej przez wynik finansowy, skorygowanej o ewentualne koszty związane bezpośrednio z zawarciem takiej transakcji.

Na dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych na dzień bilansowy oraz różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Zasady rachunkowości zabezpieczeń. Uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie zabezpieczone przed ryzykiem walutowym.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym związanym z realizowanymi projektami budowlanymi, których wartość została wyrażona lub denominowana do waluty obcej, wykorzystując krótką pozycję w kontrakcie terminowym forward. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zostały opisane w punkcie 4 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

MSSF 9 daje możliwość wyboru w zakresie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, tj. stosowania dotychczasowych przepisów określonych w MSR 39 lub zastosowania uregulowań nowego standardu MSSF 9. Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu przepisów MSR 39, w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. W związku z powyższym, w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, wejście w życie MSSF 9 nie ma wpływu na sytuację majątkową i finansową spółki oraz stosowane zasady (politykę) rachunkowości.

W związku z niewielką ekspozycją Spółki na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych na realizowanych kontraktach, Spółka nie stosowała w 2019 roku rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, które są zabezpieczone przed ryzykiem walutowym.

Pomiar wartości godziwej

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen);
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

2.2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne bezpieczne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia.

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

2.2.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeżeli dowody takie istnieją, szacowana jest możliwa do odzyskania wartość składnika aktywów i utworzony jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, w kwocie równej pomiędzy wartością

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym możliwym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym, możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

Strata wynikająca z utraty wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

2.2.9. Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest wykazany według wartości nominalnej zgodnej ze statutem oraz z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, skorygowanej o skutki hiperinflacji za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Kapitały rezerwowe obejmują kapitały zapasowe oraz pozostałe kapitały tworzone z zysku po opodatkowaniu zgodnie ze statutem Spółki oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych obejmują efekt przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów jednostki z walut obcych na złote polskie.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski/straty z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu.

2.2.10. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy tworzy się wówczas gdy:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności na straty na kontraktach oraz skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych.

2.2.11. Leasing (od 1 stycznia 2019 roku)

Spółka ocenia w momencie podpisania umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów niskocennych (poniżej 5 tys. USD w przeliczeniu na PLN). W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Więcej informacji zawarto w nocie 2.1.1 niniejszego sprawozdania.

2.2.12. Leasing (do 31 grudnia 2018 roku)

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe Spółka ujmuje bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego Spółka amortyzuje przez szacowany okres użytkowania środka trwałego nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność że własność środka trwałego zostanie przeniesiona na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu środek trwały amortyzowany jest przez okres użytkowania.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca utrzymuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki z posiadania tego przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe od leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty metodą liniową przez cały okres trwania leasingu.

2.2.13. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary i usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

W szczególności w rozliczeniach międzyokresowych ujmuje się rezerwy na niewypłacone premie oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Spółka tworzy rezerwę na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych, gdyż w przypadku usług budowlanych są one zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% przychodów z danego kontraktu w przypadku robót dotyczących infrastruktury inżynierskiej oraz 1% przychodów w przypadku pozostałych kontraktów. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

2.2.14. Świadczenia pracownicze

Spółka prowadzi program wypłaty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych, w związku z czym tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w spółce. Wysokość rezerw jest ustalana przez niezależnego aktuarusza.

Zyski i straty aktuarialne prezentowane są jako inne całkowite dochody, pozostałe składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń prezentowane są w rachunku zysków i strat.

2.2.15. Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody z umów z klientami są ujmowane, tylko gdy zostały spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną,
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółka łączy dwie lub więcej umów, które zostały zawarte równocześnie lub niemal równocześnie z tym samym klientem (lub podmiotami powiązаныmi z klientem) i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą tego samego celu handlowego lub
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
- dobra lub usługi przyręczone w umowach są pojedynczymi zobowiązaniami do wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zmianę umowy jako oddzielną umowę, jeśli zakres umowy zwiększa się ze względu na dodanie przyręczonej dóbr lub usług, które są uznawane za odrębne oraz jeśli cena określona w umowie zwiększa się o kwotę wynagrodzenia, odzwierciedlającą indywidualne ceny sprzedaży dodatkowych przyręczonej dóbr lub usług.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie,

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług) lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a przysługuje jej egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Uznaje się, że w przypadku świadczenia przez Spółkę usług budowlanych zasadniczo powstaje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia a przychody rozpoznawane są w miarę upływu czasu. Tym samym kwestia przypisania ceny transakcyjnej do zobowiązania do wykonania świadczenia nie wymaga szacowania.

MSSF 15 wymaga zastosowania jednorodnej metody ujmowania przychodów dla kontraktów i zobowiązań o podobnej charakterystyce. Preferowaną przez Spółkę metodą pomiaru wartości dóbr i usług, które przekazuje się klientom w miarę upływu czasu jest metoda oparta na nakładach (metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia).

Jeżeli nie można racjonalnie zmierzyć wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskania Spółka oczekuje.

Jeśli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, uznaje się, że Spółka spełnia je w określonym momencie.

Zgodnie z MSR 37, jeśli jednostka jest stroną umowy rodzącej obciążenia (umowa na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami które - według przewidywań - będą uzyskane na mocy tej umowy) obecny obowiązek wynikający z umowy ujmuje się i wycenia jako rezerwę (rezerwa na straty na kontraktach). Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia Rezerwa obciąża koszty operacyjne.

Spółka prezentuje w aktywach, w pozycji „kwoty należne od odbiorców – wycena kontraktów budowlanych”, wycenę w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których rozpoznane przychody przewyższają należności wynikające z faktur częściowych. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców – w pozycji „należności z tytułu kaucji zatrzymanych przez odbiorców”.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach, w pozycji „kwoty należne odbiorcom - wycena kontraktów budowlanych”, wycenę w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają rozpoznane przychody. W pozycji „rezerw na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia” ujmowane są rezerwy na straty na kontraktach. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom – w pozycji „zobowiązania z tytułu kaucji zatrzymanych dostawcom”.

Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem ujmuje się jako koszt danego okresu sprawozdawczego ze względu na brak pewności ich odzyskania.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Umowy z klientem nie zawierają istotnego elementu finansowania. Udzielane przez inwestora zaliczki w przypadku kontraktów budowlanych konsumowane są przez wydatki dokonywane w pierwszych etapach każdej budowy, tak więc nie występuje długoterminowe finansowanie prowadzonej budowy otrzymaną zaliczką.

Otrzymane wynagrodzenia za niedostarczone towary oraz niezakończone usługi (zaliczki) są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo udziałowców/akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione, a nieodnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne (ujęte w linii: „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”), natomiast koszty nieponiesione, a przypadające na dany okres, stanowią zobowiązania z tytułu kosztów niezafakturowanych (ujęte w linii: „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”).

2.2.16. Zysk/strata brutto ze sprzedaży

Zysk/strata brutto ze sprzedaży to różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży produkcji podstawowej i innych usług realizowanych w ramach działalności podstawowej oraz towarów i materiałów a kosztem wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz zakupionych towarów i materiałów. Zysk/strata ze sprzedaży uwzględnia ponadto wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe oraz wynik na różnicach kursowych związanych z działalnością operacyjną.

2.2.17. Zysk/strata z działalności operacyjnej

Zysk/strata z działalności operacyjnej obejmuje przychody i koszty z działalności operacyjnej bez uwzględnienia kosztów i przychodów finansowych, do których zalicza się przede wszystkim odsetki oraz dyskonto długoterminowych kaucji gwarancyjnych.

2.2.18. Transakcje wyrażone w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

Transakcje i salda

Transakcje w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowany przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązania,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (tj. kursu średniego NBP ustalonego dla danej waluty lub kursu grupowego Vinci ustalonego dla danej waluty jeśli nie odbiega istotnie od kursu średniego NBP),

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość została ustalona.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, spółka zalicza odpowiednio do działalności operacyjnej lub przychodów lub kosztów finansowych.

2.2.19. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, ustala się zgodnie ze standardem.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

2.2.20. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek dochodowy bieżący obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi dla podmiotów zarejestrowanych w Polsce, a dla oddziałów zagranicznych zgodnie z lokalnymi przepisami podatkowymi.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Wartość bilansowa aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są bez względu na to kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu finansowym.

3. Ważne oszacowania i założenia

W procesie zastosowania przez Spółkę przyjętych zasad rachunkowości, Spółka przyjęła założenia dotyczące niepewności i szacunków, które miały istotny wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy wynikają z dotychczasowych doświadczeń Spółki oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szacunki Spółki dotyczą:

- utworzonych rezerw,
- wyceny kontraktów budowlanych,

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów,
- przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Istotne założenia, nieopisane w niniejszym punkcie, przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości zostały omówione w punkcie 2 „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, Warbud S.A. jest zobowiązany do udzielenia gwarancji na swoje usługi. W ocenie Spółki udzielone gwarancje stanowią wyłącznie zapewnienie dla klienta, że dany produkt będzie działać zgodnie z zamierzeniem stron i jest on zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% przychodów z danego kontraktu w przypadku robót dotyczących infrastruktury inżynierskiej oraz 1% przychodów w przypadku pozostałych kontraktów. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych naliczana jest na koniec każdego miesiąca proporcjonalnie do zaawansowania przerobu na kontrakcie i obciąża koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

Rozwiązanie rezerw następuje w ciągu pierwszych 3-5 lat po zakończeniu inwestycji w proporcjach, odpowiadających statystycznie ponoszonym kosztom napraw.

Ponadto, jako że Warbud S.A. stosuje metodę statystyczną dla celów zarówno naliczenia, jak i rozwiązania rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych, okresowo stosowane wskaźniki podlegają weryfikacji w stosunku do rzeczywistości ponoszonych kosztów gwarancyjnych.

Rezerwy na sprawy sporne

Na dzień bilansowy odpowiednie służby Spółki zobowiązane są do przeanalizowania wszelkich spraw spornych, których stroną jest Warbud S.A., jak również oszacowania ryzyka, związanego z wypłatą potencjalnych odszkodowań w celu prawidłowego ustalenia i zaksięgowania rezerwy w oszacowanej wysokości na przewidywane koszty bądź przyszłe zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jak również zmniejszenie lub ustanie ryzyka uzasadniającego jej utworzenie zmniejsza wartość utworzonej rezerwy w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi lub przychodami finansowymi.

Przewidywane straty na kontraktach budowlanych

Zgodnie z MSR 37, jeśli jednostka jest stroną umowy rodzącej obciążenia (umowa na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami które - według przewidywań - będą uzyskane na mocy tej umowy) obecny obowiązek wynikający z umowy ujmuje się i wycenia jako rezerwę (rezerwa na straty na kontraktach). Rezerwa ta, jest różnicą pomiędzy przewidywaną stratą na koniec budowy a stratą już wynikającą narastająco z ksiąg rachunkowych.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji na koniec roku bilansowego.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Świadczenia zaliczane do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i zasady ustalania ich wysokości są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi Warbud S.A.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów są tworzone w oparciu o:

- dane operacyjne jednostki,
- szacunki i estymacje oparte na powyższych danych,
- zapisy umów z dostawcami, pożyczkodawcami, kredytodawcami,
- dane dotyczące zrealizowanych zamówień,
- otrzymane do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego faktury lub inne dokumenty źródłowe dotyczące usług wykonanych przed dniem bilansowym.

Poniżej przedstawione są specyficzne kategorie rozliczeń międzyokresowych biernych.

Koszty urlopów pracowniczych

Pracownikom Warbud S.A. przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach Kodeksu Pracy. Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych ustalone jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Kalkulacja sporządzania jest w oparciu o indywidualne dane pracownika dotyczące wynagrodzenia i liczby dni niewykorzystanego urlopu.

Koszty premii pracowniczych

Spółka tworzy w księgach rachunkowych rezerwę z tego tytułu wyłącznie dla kierownictwa, pracowników administracyjnych oraz dla pracowników budów zakończonych. Podstawę naliczenia rezerwy na premie stanowią:

- faktycznie wypłacone po dniu bilansowym premie, dotyczące minionego okresu sprawozdawczego wraz z obowiązkowymi obciążeniami z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz
- premie planowane, wysoce prawdopodobne, wynikające z realizacji określonych celów, w tym osiągnięcia określonego poziomu zysku na budowach.

Koszty niezafakturowanych dostaw i usług

Większość kontraktów budowlanych Spółka realizuje jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury.

Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową.

Wartość rozliczeń międzyokresowych kosztów usług budowlanych ustala kierownik budowy lub dyrektor jednostki organizacyjnej, na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót w porównaniu do zamówień, protokołów odbioru robót oraz umów z dostawcami usług.

Zasadność zaproponowanych wielkości podlega kontroli w toku weryfikacji zaawansowania prac na poszczególnych budowach w porównaniu do ich budżetów.

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Spółka ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydzielane są komponenty nieleasingowe, np. opłaty eksploatacyjne w umowach najmu pomieszczeń.

Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Spółkę za nieistotne w kontekście całej umowy, Spółka stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Określenie okresu leasingu

Przy określeniu okresu leasingu, są rozważane wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub ewentualnego nie skorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach wpływających na tę ocenę.

Aktualizacja należności

Należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych. Nie wykazuje się należności przedawnionych, nieściągalnych i umorzonych, które są odpisywane w pozostałe koszty operacyjne.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość godziwa uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, które są zabezpieczone przed ryzykiem walutowym

W związku z prowadzoną działalnością Spółka wystawiona jest na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, które są zabezpieczone przed ryzykiem walutowym (w 2018 i 2019 roku nie stosowano).

Pozycją zabezpieczoną są spodziewane przepływy z kontraktów budowlanych wyrażonych w lub indeksowanych do waluty obcej. Po spełnieniu warunków rachunkowości zabezpieczeń, Spółka rozpoznaje w bilansie wartość godziwą uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które jest zabezpieczone przed ryzykiem walutowym. Zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Wszystkie przychody i koszty związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej, jako że związane są ściśle z podstawową działalnością Spółki.

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Przychody z umów z klientami są ujmowane, tylko gdy zostały spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną,
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Zgodnie z opisem w pkt 2.2.15 Spółka ujmuje przychody z wykorzystaniem metody opartej na nakładach (metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia). W przypadku tej metody przychody z wykonania kontraktów budowlanych, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia jednostka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej z uwzględnieniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Kwota wynagrodzenia może zmieniać się w związku z udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar i innymi podobnymi czynnikami.

Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej. Wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład jednostka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie). Jednostka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego oszacowanego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Warbud S.A. należą:

- instrumenty pochodne w formie walutowych kontraktów terminowych typu forward, zabezpieczające ryzyko walutowe na kontraktach budowlanych wyrażonych lub denominowanych w walutach obcych,
- leasing,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe należności i zobowiązania,
- środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku bieżącej działalności Spółki.

Warbud S.A. w toku prowadzonej działalności narażony jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk, co zostało opisane poniżej.

4.1. Ryzyko walutowe

Zasady zarządzania ryzykiem w Warbud S.A. nakazują Spółce koncentrację na działalności podstawowej, dążąc do eliminacji niekorzystnego wpływu czynników ryzyka związanych ze zmiennością kursów walutowych, zabraniając jednocześnie podejmowania działań o charakterze spekulacyjnym na rynku finansowym.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w firmie Warbud S.A. jest ograniczenie zmienności czynników rynkowych wpływających na przyszłe przepływy pieniężne, otrzymywane z realizowanych projektów budowlanych, których wartość została wyrażona lub denominowana do waluty obcej. Ograniczenie zmienności wynikającej z fluktuacji kursów walutowych ma za zadanie doprowadzić do zwiększenia prawdopodobieństwa wykonania zabudżetowanych wielkości finansowych.

Warbud S.A. dążąc do realizacji założonego celu, aktywnie zarządza ryzykiem wykorzystując krótką pozycję w kontrakcie terminowym forward, który charakteryzuje się prostym profilem wypłaty odzwierciedlającym profil ryzyka spółki, minimalizacją ryzyka bazy, odpowiednią płynnością oraz łatwością w wycenie.

Ryzyko bazy jest identyfikowane jako różnica między kursem księgowania płatności przychodzącej (lub kursem wystawienia faktury) na rachunek firmy, a kursem walutowym po jakim zostanie zamknięta transakcja zabezpieczająca. Spółka zabezpiecza 100% prognozowanego wolumenu narażonego na ryzyko zmiany kursu walutowego. Wartość zabezpieczenia wynika z łącznej wartości podpisanego kontraktu budowlanego.

Podstawą dla transakcji zabezpieczających jest harmonogram rzeczowo – finansowy, przygotowany przed rozpoczęciem robót budowlanych. Termin wygasania instrumentów zabezpieczających pokrywa się z prognozowanym terminem wpływu

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

waluty na rachunek (w przypadku gdy inwestor rozlicza się w walucie obcej) lub terminem wystawienia faktury (w przypadku gdy inwestor rozlicza się w złotych polskich ale kwota indeksowana jest do waluty obcej). Wartość i struktura transakcji zabezpieczających jest zmieniana w sposób pozwalający na efektywne dopasowanie do zmieniającej się ekspozycji. Podstawą do dokonywania zmian w strukturze zabezpieczeń jest aktualizowany harmonogram rzeczowo – finansowy.

Spółka prowadzi bieżący monitoring ekspozycji na ryzyko walutowe, a także sporządza miesięczne raporty z pozycji walutowej, które podlegają nadzorowi w ramach Grupy Kapitałowej VINCI, do której należy Warbud.

Spółka historycznie uwzględniała potencjalne skutki księgowe podejmowanych działań z zakresu zarządzania ryzykiem, co znajdowało odzwierciedlenie w zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (w 2018 i 2019 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut, na podstawie historycznych zmian wartości, a także wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, „racjonalnie możliwe” zmiany kursów walut oszacowano na poziomie -10% / +10%.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (wpływ na wynik roku oraz aktywa netto jest jednoznaczny).

	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2019 roku (*)	
		PLN/EUR +10%	PLN/EUR -10%
Wartość godziwa instrumentów finansowych związanych z zabezpieczeniem ryzyka kursowego - netto	9 494	(20 993)	39 981
Wycena kontraktów budowlanych	62 209	15 821	(15 821)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(5 172)	24 160
<i>Podatek odroczoney</i>		983	(4 590)
Wpływ netto na wynik okresu oraz aktywa netto		(4 189)	19 570

	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2018 roku (*)	
		PLN/EUR +10%	PLN/EUR - 10%
Wartość godziwa instrumentów finansowych związanych z zabezpieczeniem ryzyka kursowego - netto	6 532	(48 291)	48 291
Wycena kontraktów budowlanych	88 988	16 341	(16 341)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(31 950)	31 950
<i>Podatek odroczoney</i>		6 070	(6 070)
Wpływ netto na wynik okresu oraz aktywa netto		(25 879)	25 879

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

* W analizie wrażliwości uwzględniono wyłącznie kontrakty budowlane i instrumenty pochodne, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń (w 2018 i 2019 roku nie stosowano), z uwagi na założenie 100% efektywności powiązań zabezpieczających.

4.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje w Spółce w związku z następującymi transakcjami:

- leasingiem rzeczowego majątku trwałego, gdzie Warbud S.A. występuje w charakterze leasingobiorcy,
- zatrzymywaniem przez Warbud kaucji gwarancyjnych podwykonawcom, z terminem zwrotu po upływie okresu gwarancji i rękojmi,
- zatrzymywaniem przez klientów Spółki kaucji gwarancyjnych z płatności należnych Warbud S.A., z terminem zwrotu po upływie okresu gwarancji i rękojmi,
- inwestowaniem środków pieniężnych na rachunkach bieżących i depozytach krótkoterminowych.

Powyższe transakcje oparte są w większości o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych.

Ryzyko stóp procentowych związane z ww. transakcjami zostało uznane za niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej oraz zaangażowania Spółki w ww. pozycje.

Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, „racjonalnie możliwe” do oszacowania zmiany stóp procentowych, znajdują się w przedziale -1 / +1 punkt procentowy. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych. Poniżej podano wpływ na wynik roku oraz aktywa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2019 roku	
		+100 pb	-100 pb
Kaucje z tytułu umów o budowę	(83 859)	1 255	(1 335)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	6 122	(114)	119
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	(89 981)	1 369	(1 454)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 255	(1 335)
<i>Podatek odroczoney</i>		(238)	254
Wpływ netto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 017	(1 081)

	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2018 roku	
		+100 pb	-100 pb
Kaucje z tytułu umów o budowę	(88 154)	1 322	(1 399)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	8 295	(101)	107
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	(96 449)	1 423	(1 506)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 322	(1 399)
<i>Podatek odroczoney</i>		(251)	266
Wpływ netto na wynik okresu oraz aktywa netto		1 071	(1 133)

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

4.3. Ryzyko cenowe

Ceny materiałów budowlanych i siły roboczej w roku 2019 wzrosły w stosunku do roku poprzedniego (podobnie jak w roku 2018). W roku 2020 Zarząd spodziewa się stabilizacji cen materiałów oraz usług budowlanych.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Warbud S.A. na bieżąco monitoruje bieżące ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych oraz koszty siły roboczej, jak również analizuje występujące na tych rynkach trendy.

Ponadto dla wybranych umów budowlanych Warbud stosuje klauzule waloryzacyjne, dzięki którym końcowa wartość kontraktu zmienia się w zależności od rynkowych zmian kosztów wytworzenia.

4.4. Ryzyko kredytowe

Podstawowymi aktywami finansowymi Spółki, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

W Warbud S.A. funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego kontraktów zarówno na etapie przedofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów. Przed podpisaniem umowy każdy kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Przedmiotem analizy potencjalnego klienta są jego bieżący standing finansowy i główne ryzyka finansowe towarzyszące jego działalności.

W wyniku analizy wypracowywana jest odpowiednia forma i poziom zabezpieczenia płatności.

Odpowiednie służby Spółki odpowiedzialne są za bieżący monitoring należności pod kątem terminowości i prawdopodobieństwa ich spłaty przez kontrahentów. Raporty na ten temat podlegają analizie Zarządu i właściwych dyrektorów wykonawczych. W przypadku opóźnień w regulowaniu płatności, uruchamiana jest odpowiednia procedura windykacyjna.

Ponadto, Zarząd dąży do zawierania w umowach z inwestorami odpowiednich klauzul, chroniących Warbud S.A. przed ryzykiem kredytowym.

Przyjmuje się, że termin zapłaty faktur za roboty budowlane nie powinien przekraczać 30 dni od dnia ich przedstawienia klientowi do zapłaty, z tym że w szczególnych przypadkach możliwe są odstępstwa od tej zasady.

W Warbud S.A. nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego w danym segmencie, jak również wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. W roku 2019 Spółka realizowała prace budowlano - montażowe na 52 kontraktach, zarówno dla podmiotów prywatnych i publicznych.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Na dzień bilansowy Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich lat.

Zarząd ocenia, że dzięki opisanym wyżej działaniom ograniczającym ryzyko kredytowe, w chwili obecnej Spółka jest odpowiednio zabezpieczona przed ryzykiem kredytowym.

4.5. Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako ewentualne dodatkowe zabezpieczenie płynności.

Spółka prowadzi bieżący monitoring przepływów pieniężnych, a także sporządza miesięczne, kwartalne i roczne prognozy przepływów i pozycji pieniężnej, które podlegają nadzorowi w ramach Grupy Kapitałowej VINCI, do której należy Warbud.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Obecna pozycja finansowa Warbud S.A. w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności spółki. Wskaźniki zadłużenia i płynności w Warbud wykazują bezpieczny poziom. Zarząd Warbud i Dyrekcja Administracyjno-Finansowa promują tym samym stabilny wzrost Spółki w długim okresie. Zatrzymywanie części wypracowywanych zysków w postaci kapitałów zapasowych z roku na rok będzie skutkowało wzmocnieniem kapitałowym Warbud S.A.

4.6. Ryzyko kapitałowe

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować sobie kontynuację działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy, dzięki optymalizacji relacji zadłużenia netto do kapitału własnego (tzw. dźwigni finansowej). Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2008 roku.

Zarząd dokonuje okresowych przeglądów struktury kapitałowej Spółki i analizuje koszt kapitału. Wskaźnik dźwigni finansowej w roku 2019, liczony jako stosunek zobowiązań netto do sumy kapitałów i zobowiązań netto uległ zmniejszeniu w stosunku do roku 2018 i wyniósł:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Zadłużenie	500 028	685 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(373 497)	(298 220)
Zadłużenie netto	<u>126 531</u>	<u>387 708</u>
Kapitał własny	129 303	120 415
Kapitał i zadłużenie netto razem	<u>255 834</u>	<u>508 123</u>
Wskaźnik dźwigni finansowej	<u>49,46%</u>	<u>76,30%</u>

Na zadłużenie netto składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu i pozostałe zobowiązania, kaucje z tytułu umów o budowę, kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, otrzymane zaliczki oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Poziomy zarówno płynności, jak i zadłużenia Warbud wynikają ze strategii finansowej właściciela Spółki, który dąży do maksymalnego wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania w działalności Spółki przy stosunkowo niskim zaangażowaniu kapitałów własnych. Stąd Warbud efektywnie wykorzystuje zewnętrzne finansowanie swojej działalności, dzięki czemu możliwa jest wysoka rentowność kapitałów własnych. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje długoterminowe umowy leasingu, a w szczególnych przypadkach finansuje zakupy ze środków własnych, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

W danych okresach przestrzegano zewnętrznych obowiązujących Spółkę wymogów kapitałowych.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku	-	1 533	55 968	18 413	31 760	377
- zmiana zasad rachunkowości (MSSF 16)	112	23 476	-	-	-	-
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku po korektach	112	25 009	55 968	18 413	31 760	377
Zwiększenia:	554	15 694	3 465	4 512	3 379	1 379
- zakup	-	-	-	-	1 272	6 966
- nowe umowy leasingowe	554	15 294	407	4 490	-	-
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	400	3 058	22	2 107	(5 587)
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	(50)	(1 263)	(3 415)	(689)	(455)
- sprzedaż	-	-	(963)	(3 415)	(149)	-
- likwidacja	-	-	(300)	-	(540)	-
- rozwiązane umowy leasingowe	-	(50)	-	-	-	-
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	(455)
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 roku	666	40 653	58 170	19 510	34 450	1 301
Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku	-	1 325	38 632	8 633	21 203	
Zwiększenia:	210	7 896	4 699	3 849	3 241	
- amortyzacja za okres	210	7 896	4 699	3 849	3 241	
Zmniejszenia:	-	(50)	(1 231)	(2 735)	(615)	
- eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(950)	(2 735)	(149)	
- eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	(281)	-	(466)	
- rozwiązane umowy leasingowe	-	(50)	-	-	-	
Umorzenie na 31 grudnia 2019 roku	210	9 171	42 100	9 747	23 829	
Wartość netto na 1 stycznia 2019 roku	112	23 684	17 336	9 780	10 557	377
Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku	456	31 482	16 070	9 763	10 621	1 301

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Budynki i budowle	Urządzenie techniczne i maszyny	środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 roku	1 533	54 512	16 628	27 945	247
Zwiększenia:	-	2 389	6 014	5 160	364
- zakup	-	-	6 014	1 152	6 754
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	2 389	-	4 008	(6 390)
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	(933)	(4 229)	(1 345)	(234)
- sprzedaż	-	(533)	(4 191)	(47)	-
- likwidacja	-	(400)	-	(1 298)	-
- rozwiązane umowy leasingowe	-	-	(38)	-	-
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	(234)
- inne	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 roku	1 533	55 968	18 413	31 760	377
Umorzenie na 1 stycznia 2018 roku	1 293	34 914	8 667	19 215	-
Zwiększenia:	32	4 601	3 307	3 205	-
- amortyzacja za okres	32	4 601	3 307	3 205	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	(883)	(3 341)	(1 217)	-
- eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(502)	(3 333)	(47)	-
- eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	(381)	-	(1 170)	-
- rozwiązane umowy leasingowe	-	-	(8)	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2018 roku	1 325	38 632	8 633	21 203	-
Wartość netto na 1 stycznia 2018	240	19 598	7 961	8 730	247
Wartość netto na 31 grudnia 2018	208	17 336	9 780	10 557	377

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i praw do użytkowania została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 550	8 326
Koszty ogólnego zarządu	11 345	2 819
Razem	19 895	11 145

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na własne i aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość netto na 1 stycznia 2019						
Własne	-	208	9 280	1 069	10 557	377
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	112	23 476	8 056	8 711		
Razem	112	23 684	17 336	9 780	10 557	377
Wartość netto na 31 grudnia 2019						
Własne		529	10 371	1 101	10 621	1 301
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	456	30 953	5 699	8 662		
Razem	456	31 482	16 070	9 763	10 621	1 301

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - struktura:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu
Wartość netto na 1 stycznia 2019	112	23 476	8 056	8 711
Zwiększenia (nowe leasingi)	554	15 294	407	4 490
Zmiany umów leasingu	-	-	(1 524)	(747)
Amortyzacja	(210)	(7 817)	(1 240)	(3 792)
Wartość netto na 31 grudnia 2019	456	30 953	5 699	8 662

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku brak było zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych Spółki.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku	5 206	6 932
Zwiększenia:	24	431
- zakup	-	-
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	24	431
- reklasyfikacja	-	-
- inne	-	-
Zmniejszenia:	(7)	-
- sprzedaż	(5)	-
- likwidacja	(2)	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne korekta	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 roku	5 223	7 363
Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku	5 189	6 311
Zwiększenia:	31	685
- amortyzacja za okres	31	685
- reklasyfikacja	-	-
Zmniejszenia:	(7)	-
- eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(5)	-
- eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	(2)	-
- reklasyfikacja	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2019 roku	5 213	6 996
Wartość netto na 1 stycznia 2019	17	621
Wartość netto na 31 grudnia 2019	10	367

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 roku	5 136	6 767
Zwiększenia:	70	165
- zakup	-	-
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	70	165
- reklasyfikacja	-	-
- inne	-	-
Zmniejszenia:	-	-
- sprzedaż	-	-
- likwidacja	-	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne korekta	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 roku	5 206	6 932
Umorzenie na 1 stycznia 2018 roku	5 092	5 494
Zwiększenia:	97	817
- amortyzacja za okres	97	817
- reklasyfikacja	-	-
Zmniejszenia:	-	-
- eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-
- eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne korekta	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2018 roku	5 189	6 311
Wartość netto na 1 stycznia 2018	44	1 273
Wartość netto na 31 grudnia 2018	17	621

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25	78
Koszty ogólnego zarządu	691	836
Razem	716	914

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w innych jednostkach**7.1. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Stan na początek okresu	1 189	1 247
- zakup	-	-
- objęcie udziałów/podwyższenie kapitału	-	-
- konsolidacja udziałów	-	-
- udział w zyskach / (stratach)	(36)	(58)
Stan na koniec okresu	1 153	1 189
w tym:		
- długoterminowe	1 153	1 189
- krótkoterminowe	-	-

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności obejmują udziały jednostki w aktywach netto spółki PPP Projekt Sp. z o.o., w której jednostka posiada 50% udziałów. Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe.

Wybrane dane finansowe jednostki PPP Projekt Sp. z o.o. wycenianej metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Aktywa trwałe	45 796	50 744
Aktywa obrotowe	4 486	1 318
Kapitał własny	(2 306)	(2 377)
Zobowiązania długoterminowe	(44 985)	(46 892)
Zobowiązania krótkoterminowe	(2 282)	(2 391)
Rozliczenie międzyokresowe	(709)	(402)
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przychody	2 009	2 029
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58)	(78)
Zysk (strata) netto	(71)	(117)
Otrzymane dywidendy od jednostki stowarzyszonej	-	-

7.2. Inwestycje w jednostkach pozostałych

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Stan na początek okresu	4 205	4 205
Zwiększenia	34	-
- zakup	-	-
- utworzenie spółki/oddziału	34	-
- objęcie udziałów/podwyższenie kapitału	-	-

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmniejszenia	(100)	-
- sprzedaż udziałów	-	-
- obniżenie udziałów	-	-
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości	-	-
- konsolidacja udziałów	(100)	-
Stan na koniec okresu	4 139	4 205
w tym:		
- długoterminowe	4 139	4 205
- krótkoterminowe	-	-

Inwestycje w jednostkach pozostałych obejmują udziały oraz wkłady w spółkach zależnych i stowarzyszonych.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie zamierza zbyć powyższych aktywów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

8. Aktywa i zobowiązania finansowe związane z zabezpieczaniem ryzyka kursowego

Począwszy od 1 stycznia 2008 Warbud S.A. wdrożył rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, które są zabezpieczane przed ryzykiem walutowym (w 2018 i 2019 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na niewielką ekspozycję Spółki na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych na realizowanych obecnie kontraktach)

Spółka zarządza ryzykiem walutowym związanym z realizowanymi kontraktami budowlanymi, których wartość została wyrażona lub denominowana do waluty obcej, wykorzystując krótką pozycję w kontrakcie terminowym forward („pozycja zabezpieczająca”). Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy wynikające z umowy budowlanej wyrażonej lub denominowanej w walucie obcej.

Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zostały opisane w punkcie 4 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

Na dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, zgodnie z zasadami wyceny aktywów lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych oraz zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe” w ramach działalności operacyjnej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych na dzień bilansowy oraz różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny pozycji zabezpieczanej prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe” w ramach działalności operacyjnej.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych, stanowiących pozycję zabezpieczającą, a także wartość godziwa pozycji zabezpieczanej prezentowane są w pozycji „Aktywa / zobowiązania finansowe związane z zabezpieczaniem ryzyka kursowego”.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość nominalna (w tys. EUR) oraz wartość godziwa (w tys. PLN) instrumentów pochodnych na koniec roku 2019 i 2018, przedstawia poniższa tabela:

	Wartość nominalna instrumentów		Aktywa finansowe z tytułu wyceny		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny	
	'000 EUR		'000 PLN			
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Suma walutowych kontraktów terminowych	81 545	152 580	9 586	7 411	92	879
w tym:						
- transakcje handlowe	81 545	152 580	9 586	7 411	92	879
- transakcje zabezpieczające	0	0	0	0	0	0

Kursy terminowe (forward) otwartych instrumentów zabezpieczających, zawierały się w następujących przedziałach:

- w 2019 roku: 4,2406 - 4,3891
- w 2018 roku: 4,1423 - 4,3978

Podział instrumentów pochodnych względem terminu ich zapadalności przedstawia poniższa tabela:

	Wartość nominalna instrumentów		Aktywa finansowe z tytułu wyceny		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny	
	'000 EUR		'000 PLN			
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Suma walutowych kontraktów terminowych	81 545	152 580	9 586	7 411	92	879
w tym:						
poniżej 1 roku	75 390	122 394	9 112	5 114	92	858
od 1 do 2 lat	6 155	27 341	474	2 126	0	21
od 2 do 5 lat	0	2 845	0	171	0	0
powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0

9. Pożyczki udzielone

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Stan na początek okresu	2 265	2 271
w tym:		
- wartość nominalna	2 265	2 271
- odpis aktualizujący	-	-
Zwiększenia/zmniejszenia	-	-
Wypłata	70	-
Naliczone odsetki	122	124
Spłata	(124)	(130)
Umorzenie	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Stan na koniec okresu	2 333	2 265
w tym:		
- wartość nominalna	2 333	2 265
- odpis aktualizujący	-	-

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	130 025	351 369
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(16 162)	(12 675)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	113 863	338 694
Pozostałe należności krótkoterminowe		
Zaliczki przekazane	12 090	43 342
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	-	3 668
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 052	7 784
Należności od pracowników z tytułu pożyczek	5 273	4 414
Należności z tytułu leasingu		
Inne należności krótkoterminowe	2 170	2 318
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto	28 585	61 526
Odpis aktualizujący pozostałe należności krótkoterminowe	(2 955)	(2 955)
Pozostałe należności krótkoterminowe netto	25 630	58 571

Wszystkie należności przeterminowane zostały w pełni objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

11. Odpis aktualizujący wartość należności

Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności		
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	16 554	15 933
Zwiększenia:		
Wątpliwe i przeterminowane należności	5 669	3 786
Spisanie należności nieobjętych odpisami	-	-
Zmniejszenia:		
Spłata należności przez dłużników	(587)	(214)
Spisanie należności objętych odpisami	(1 596)	(2 951)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	20 040	16 554

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Począwszy od 2018 roku, po pierwszym zastosowaniu MSSF 9, odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności są wyceniane w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyceniane były w oparciu o model poniesionych strat.

Należności pogrupowano według podobieństwa ryzyka kredytowego i typu odbiorcy na następujące grupy:

- Pracownicy
- Podmioty powiązane
- Podmioty niepowiązane krajowe
- Podmioty niepowiązane zagraniczne

Wyłączono z wyodrębnionych grup należności analizowane indywidualnie, dla których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega odpis może być utworzony w wysokości 100% wartości długu).

Dla powyższych grup należności przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych należności na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki utworzonych odpisów aktualizujących w tych przedziałach, ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2014-2018.

Klasy ryzyka

Klasy ryzyka	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe objęte analizą grupową			Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe objęte analizą indywidualną		
	Klasa 1 - 12 miesięczna oczekiwana strata	Klasa 2 - oczekiwana strata w okresie całego życia	Klasa 3 - z rozpoznaną utratą wartości	Klasa 1 -12 miesięczna oczekiwana strata	Klasa 2 - oczekiwana strata w okresie całego życia	Klasa 3 - z rozpoznaną utratą wartości
Stan na początek okresu	499	4 495	-	-	-	11 560
Zmiana stanu odpisów	(341)	(56)	-	-	-	3 883
Stan na koniec okresu	158	4 439	-	-	-	15 443

12. Zapasy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Materiały	2 846	10 853
Towary	33	33
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Wartość netto zapasów na koniec okresu	2 879	10 886

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Środki pieniężne w kasie	16	12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- rachunki bieżące	129 296	52 321
- depozyty	244 066	238 049
- rachunki powiernicze	-	7 716
	373 362	298 086
Inne środki pieniężne	119	122
Środki pieniężne, razem	373 497	298 220
<i>w tym:</i>		
<i>-środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	577	8 576

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zaliczyła kwoty należne współkonsorcjantom, środki zdeponowane na rachunkach powierniczych oraz środki służące finansowaniu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty poddawane są testowi na utratę wartości metodą analizy indywidualnej na podstawie oceny wiarygodności kredytowej instytucji finansowych, którym są powierzane. Spółka poddaje środki pieniężne i ich ekwiwalenty testowi na utratę wartości zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Kwota odpisu aktualizującego środki pieniężne i ich ekwiwalenty szacowana jest zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Spółka prowadzi monitoring ryzyka kredytowego poprzez analizę ratingów banków, którym powierzone są środki pieniężne. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zawieranie transakcji finansowych wyłącznie z bankami o wysokim ratingu finansowym. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie stwierdziła istotnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do pozycji „środków pieniężnych i ich ekwiwalentów”, co skutkuje brakiem ujęcia odpisu aktualizującego.

14. Kapitały

Na dzień przejścia na MSSF Spółka skorygowała wartość kapitału podstawowego za okres, w którym gospodarka polska należała do hiperinflacyjnych. Skutki przeliczenia oraz uzgodnienie wartości wykazanych w księgach i dokumentach korporacyjnych do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Kapitał akcyjny zarejestrowany	60 320	60 320
Przeliczenie kapitałów zgodnie z hiperinflacją	1 940	1 940
Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu	62 260	62 260

Wartość o jaką kapitał podstawowy został skorygowany w związku z hiperinflacją ujęta została w pozycji „Zyski zatrzymane” w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Spółki wynosił 60.319.500,00 PLN i dzielił się na 30.159.750 akcji, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Spółka nie posiada akcji własnych. W roku 2019 nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Głównym akcjonariuszem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku jest Spółka Vinci Construction International Network z 99,74% udziałem w kapitale akcyjnym oraz 99,76% udziałem w ogólnej liczbie głosów akcjonariuszy.

seria/ emisja	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	liczba akcji	wartość emisji	sposób pokrycia	data rejestracji	prawo do dywidendy od
A	założycielskie uprzywilejowane	co do głosu, dywidendy, podziału majątku	618 750	1 237 500	aport + wpłata	10-12-1992	01-01-1992
B	zwykłe, imienne	brak	241 000	482 000	aport + wpłata	09-06-1998	01-01-1998
C	zwykłe, imienne	brak	1 800 000	3 600 000	wpłata gotówkowa	26-01-1999	01-01-1999
D	zwykłe, imienne	brak	18 000 000	36 000 000	wpłata gotówkowa	04-04-2005	01-01-2006
E	zwykłe, imienne	brak	9 500 000	19 000 000	wpłata gotówkowa	12-12-2005	01-01-2006
Razem:			30 159 750	60 319 500			

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 856	220 785
Koszty niezafakturowane	49 390	115 614
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	203 246	336 399
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	21 662	38 278
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 020	1 874
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	3 825	4 034
Inne zobowiązania	338	1 369
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	27 845	45 555

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

W związku z wejściem w życie MSSF 16 Spółka rozpoznała umowy leasingu związane z najmem nieruchomości oraz dzierżawą gruntów. Ponadto Spółka zawarła umowy leasingu dotyczące użytkowania samochodów osobowych, samochodów ciężarowych, maszyn budowlanych oraz szalunków. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto aktywów z tytułu praw do użytkowania wyniosła 45.770 tys. PLN (na dzień 1 stycznia 2019 roku: 40.355 tys. PLN)

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu

	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	Wartość bieżąca opłat leasingowych
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2019
Nie dłużej niż 1 rok	13 569	12 217
Od 1 roku do 5 lat	24 736	22 074
Powyżej 5 lat	8 709	8 356

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosły (zgodnie z MSR 17):

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018
Nie dłużej niż 1 rok	6 114	5 714
Od 1 roku do 5 lat	7 747	7 463
Powyżej 5 lat	-	-

Zobowiązania z tytułu leasingu razem

13 861	13 177
---------------	---------------

Minus przyszłe obciążenia finansowe
 Wartość bieżąca minimalnych opłat
 leasingowych

(684)

13 177

Koszty dotyczące umów leasingu

**Okres
zakończony
31/12/2019**

Amortyzacja	13 059
Odsetki od zobowiązań leasingowych	1 384
Leasingi krótkoterminowe	929
Leasing niskowartościowy	44
Różnice kursowe z tytułu wyceny	(317)
Razem	15 099

17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Z tytułu niewykorzystanych urlopów	8 464	9 109
Z tytułu premii pracowniczych	11 458	29 535
Z tytułu kosztów napraw gwarancyjnych	51 818	42 208
Razem rozliczenia międzyokresowe	71 740	80 852
<i>w tym:</i>		
- część krótkoterminowa	31 428	48 004
- część długoterminowa	40 312	32 848

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy Spółki korzystają z trzech typów świadczeń pracowniczych:

1. nagród jubileuszowych,
2. odpraw emerytalno-rentowych,
3. programu akcji pracowniczych.

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odprawy emerytalno-rentowe w tym:	2 522	1 960
<i>Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy</i>	2 522	1 960
<i>Zyski/straty aktuarialne nie ujęte na dzień bilansowy</i>	-	-
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte na dzień bilansowy</i>	-	-
Nagrody jubileuszowe, w tym:	4 836	4 034
<i>Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy</i>	4 836	4 034
<i>Zyski/straty aktuarialne nie ujęte na dzień bilansowy</i>	-	-
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte na dzień bilansowy</i>	-	-
Program akcji pracowniczych	13 604	10 562
	20 962	16 556
W tym:		
- część długoterminowa	13 906	11 501
- część krótkoterminowa	7 056	5 055

Główne założenia aktuarialne przyjęte przez aktuarium do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Stopa dyskonta	2,05%	3,50%
Przewidywana inflacja	2,50%	2,30%
Przewidywany wzrost wynagrodzeń	4% w 2020 roku i 3% w kolejnych latach	3,30%

Odprawy emerytalno-rentowe

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	1 960	1 525
Koszty odsetek	69	56
Koszty bieżącego zatrudnienia	245	163
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wypłacone świadczenia	(60)	(48)
Zyski/straty aktuarialne	308	264
Skutek ograniczenia lub rozliczenia programu świadczeń	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	2 522	1 960

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Obciążenie rachunku zysków i strat oraz całkowitych dochodów z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	245	163
Koszty odsetek	69	56
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	314	219
Zyski/straty aktuarialne do ujęcia w okresie	308	264
Koszty ujęte w całkowitych dochodach	308	264

Nagrody jubileuszowe

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	4 034	3 851
Koszty odsetek	141	141
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 007	848
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	-	-
Wyplacone świadczenia	(465)	(505)
Zyski/straty aktuarialne	119	(301)
Skutek ograniczenia lub rozliczenia programu świadczeń	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	4 836	4 034

Obciążenie rachunku wyników z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 007	848
Koszty odsetek	141	141
Zyski/straty aktuarialne do ujęcia w okresie	119	(301)
Koszty przeszłego zatrudnienia do których prawa zostały nabyte	-	-
Skutek ograniczenia lub rozliczenia programu świadczeń	-	-
Koszty ujęte w rachunku wyników	1 267	688

Programy akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych dotyczy akcji spółki stojącej na czele grupy kapitałowej Vinci, z siedzibą we Francji. Akcje przyznawane są członkom najwyższego kierownictwa Spółki, a ich koszt obciąża Spółkę.

Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu programu akcji pracowniczych wyniosło 4.316 tys. PLN (z tego część krótkoterminowa 1.897 tys. PLN, a część długoterminowa 2.419 tys. PLN), w roku 2018 zobowiązanie wyniosło 3.234 tys. PLN.

Ponadto począwszy od roku 2012 pracownicy Spółki mieli możliwość przystąpienia do programu akcji pracowniczych Castor (edycje od 2012 do 2019), dotyczących również akcji spółki Vinci stojącej na czele grupy kapitałowej. Pracownicy, którzy nabyli akcje Vinci, będą po spełnieniu warunków programu uprawnieni do otrzymania akcji darmowych po okresie 3 lat, których koszt obciąża Spółkę. W 2019 roku Spółka została obciążona kosztami zakończonego programu Castor 2016. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 9.288 tys. PLN (z czego część krótkoterminowa 4.299 tys. PLN, a część długoterminowa 4.989 tys. PLN), w roku 2018 zobowiązanie wyniosło 7.329 tys. PLN.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Sprawy sądowe	Straty na kontraktach	Pozostałe ryzyka	Razem
Stan na 1 stycznia 2018	4 848	22	22 120	26 990
Reklasyfikacja rezerwy				
Utworzenie rezerw	851	215	25 280	26 346
Rozwiązanie rezerw	(2 799)	(22)	(12 920)	(15 741)
Wykorzystanie rezerw				
Stan na 31 grudnia 2018	2 900	215	34 480	37 595
Stan na 1 stycznia 2019	2 900	215	34 480	37 595
Reklasyfikacja rezerwy	-	-	-	-
Utworzenie rezerw	568	11 592	13 300	25 460
Rozwiązanie rezerw	(1 472)	(215)	(3 000)	(4 687)
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	1 996	11 592	44 780	58 368

20. Umowy o budowę

Kontrakty budowlane są finansowo rozliczane z inwestorami w następujący sposób:

- w trakcie realizacji prac - częściowo zgodnie z postępem robót, najczęściej w okresach miesięcznych w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót oraz innych zobowiązań umownych (przejściowe świadectwa płatności, protokoły odbiorów częściowych, faktury częściowe), oraz
- po zakończeniu realizacji prac - na podstawie dokumentów końcowych (protokół odbioru końcowego, faktura końcowa), potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane przez Spółkę usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółka uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

Poniższe dane dotyczą długoterminowych kontraktów budowlanych w trakcie realizacji na dzień bilansowy:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców - wycena kontraktów budowlanych	148 632	149 516
	148 632	149 516
Pasywa		
Kwoty należne odbiorcom - wycena kontraktów budowlanych	86 423	60 528
Rezerwa na straty na kontraktach	11 592	215
	98 015	60 743

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwoty zatrzymane przez odbiorców z tytułu prac budowlanych wyniosły 6.122 tys. PLN (8.273 tys. PLN w roku 2018).

Na dzień 31 grudnia 2019 zaliczki otrzymane od odbiorców z tytułu prac budowlanych wyniosły 44.247 tys. PLN (133.820 tys. PLN w roku 2018). Prezentowane są one w pozycji bilansu: „Otrzymane zaliczki”.

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31/12/2018	Zmiana wyceny kontraktów długoterminowych	Przychody bieżącego okresu uwzględnione w saldzie zobowiązań bilansu otwarcia	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31/12/2019
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	149 516	148 632	-	(149 516)	148 632
Aktywa z tytułu umów z klientami	149 516	148 632	-	(149 516)	148 632
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	60 528	86 423	(60 528)	-	86 423
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	60 528	86 423	(60 528)	-	86 423

21. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Zatrzymane przez odbiorców brutto - do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	3 750	6 806
Zatrzymane przez odbiorców brutto - do zwrotu po upływie 12 miesięcy	3 295	2 413
Odpis aktualizujący wartość kaucji zatrzymanych przez odbiorców	(923)	(924)
Kaucje zatrzymane przez odbiorców razem	6 122	8 295
Zatrzymane dostawcom - do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	52 867	52 418
Zatrzymane dostawcom - do zwrotu po upływie 12 miesięcy	37 114	44 031
Kaucje zatrzymane dostawcom razem	89 981	96 449

Kaucje z tytułu umów o budowę o okresie zapłaty powyżej 1 roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej. Poniższe zestawienie pokazuje skutki dyskonta ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Dyskonto kaucji		
Dyskonto kaucji długoterminowych zatrzymanych przez odbiorców	(251)	(404)
Dyskonto kaucji długoterminowych zatrzymanych dostawcom	3 082	5 684
Dyskonto ujęte w rachunku wyników	(2 449)	2 309

Stopy procentowe zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych są następujące:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Należności	2,05%	3,50%
Zobowiązania	2,05%	3,50%

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	1 625 122	1 552 119
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	15 339	12 376
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	565	780
	1 641 026	1 565 275

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do wykonania zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego, do zrealizowania:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
- do 1 roku	1 315 449	1 440 129
- powyżej 1 roku	803 866	1 194 681
Razem	2 119 315	2 634 810

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Rynek krajowy	1 641 026	1 543 470
Rynki zagraniczne	-	21 805
	1 641 026	1 565 275

Działalność Spółki koncentruje się na szeroko rozumianych usługach budowlano-montażowych wykonywanych w kraju i za granicą, co zgodnie z klasyfikacją Spółki stanowi w całości budowlany segment operacyjny.

23. Wynik na transakcjach zabezpieczających operacyjne ryzyko kursowe

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Dodatnia wycena transakcji na dzień bilansowy	24 328	22 153
Ujemna wycena transakcji na dzień bilansowy	(14 834)	(15 621)
Odwrocenie dodatniej wyceny roku poprzedniego	(22 153)	(21 007)
Odwrocenie ujemnej wyceny roku poprzedniego	15 621	17 195
Zysk/strata z rozliczenia instrumentów	7 492	5 480
	10 454	8 200

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Amortyzacja, w tym:	20 611	12 059
- rzeczowych aktywów trwałych	19 895	11 145
- wartości niematerialnych	716	914
Koszty świadczeń pracowniczych	191 867	163 009
Zużycie materiałów i energii	276 721	250 848
Usługi obce	1 136 088	1 062 105
Podatki i opłaty	3 729	3 070
Inne koszty rodzajowe	14 291	12 547
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach	11 377	193
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	(66 006)	55 361
Zmiana stanu rezerwy na naprawy gwarancyjne	9 610	(5 705)
Koszt wytworzenia sprzedanych pozostałych usług	1 558	1 041
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(113 004)	(93 951)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 486 842	1 460 577
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	5
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 486 976	1 460 582

25. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	465	645
Zmiana stanu rezerw	(9 396)	(10 412)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	8 982	8 220
Wypłacone odszkodowania i kary umowne	(128)	(233)
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	(330)	(283)
Odpisane należności	(227)	(80)
Odpisane zobowiązania	1 755	3 008
Pozostałe przychody operacyjne	1 490	1 147
Pozostałe koszty operacyjne	(76)	(203)
Przekazane darowizny	(200)	(230)
Otrzymane dotacje		
	2 335	1 579

26. Przychody (koszty) finansowe netto

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Przychody odsetkowe	3 409	2 852
Koszty odsetkowe	(1 645)	(977)
Efekt dyskonta kaucji gwarancyjnych	(2 449)	2 309
Udziały w zyskach i dywidendy otrzymane	1 115	891
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	268	38
	698	5 113

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Odroczoney podatek dochodowy**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Stan na 1 stycznia 2018 roku	Utworzenie/ wykorzystanie aktywa	Stan na 31 grudnia 2018 roku	Utworzenie/ wykorzystanie aktywa	Stan na 31 grudnia 2019 roku
<u>Różnice przejściowe:</u>					
Kwoty należne odbiorcom - wycena kontraktów budowlanych	19 791	(8 291)	11 500	4 920	16 420
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 666	(294)	1 372	(84)	1 288
Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów kontraktów	11 430	6 454	17 884	(9 380)	8 504
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9 103	(1 141)	7 962	1 883	9 845
Rezerwa na straty	4	37	41	2 161	2 202
Pozostałe rezerwy	4 569	2 533	7 102	1 785	8 887
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, urlopy, premie i akcje	10 145	343	10 488	(2 720)	7 768
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń wraz z obciążeniami	151	28	179	12	191
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 403	102	2 505	(382)	2 123
Wycena instrumentów finansowych	3 267	(3 100)	167	(150)	17
Koszty dotyczące przychodów opodatkowanych w kolejnym okresie	487	(487)	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej rozrachunków i środków pieniężnych	45	(5)	40	(15)	25
Dyskonto kaucji zatrzymanych przez odbiorców	161	(84)	77	(29)	48
Podatek dochodowy z tytułu udziału w spółce cywilnej	-	-	-	-	-
Inne	418	(312)	106	(31)	75
	63 640		59 423		57 393
<u>Niewykorzystane straty i ulgi podatkowe</u>					
Straty podatkowe	-		-		-
	-		-		-
Razem	63 640		59 423		57 393
Kompensata	(35 142)		(35 346)		(34 804)
Po kompensacie (wykazane w bilansie)	28 498		24 077		22 589

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 1 stycznia 2018 roku	Utworzenie/ wykorzystanie aktywa	Stan na 31 grudnia 2018 roku	Utworzenie/ wykorzystanie aktywa	Stan na 31 grudnia 2019 roku
Różnice przejściowe:					
Kwoty należne od odbiorców - wycena kontraktów budowlanych	26 471	1 937	28 408	(168)	28 240
Wycena instrumentów finansowych	3 991	(2 583)	1 408	413	1 821
Środki trwałe netto w leasingu finansowym	3 260	88	3 348	(446)	2 902
Naliczone kary i odszkodowania	150	125	275	(68)	207
Różnice kursowe z wyceny bilansowej rozrachunków i środków pieniężnych	2	57	59	(53)	6
Dyskonto kaucji zatrzymanych odbiorcom	725	355	1 080	(494)	586
Ujawnione niskocenne środki trwałe	211	89	300	107	407
Naliczone odsetki	21	14	35		35
Inne	311	122	433	167	600
	35 142		35 346		34 804
Kompensata	(35 142)		(35 346)		(34 804)
Po kompensacie (wykazane w bilansie)	-		-		-

28. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	11 057	2 960
Podatek odroczonego	1 546	4 471
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	12 603	7 431
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(59)	(50)
Łącznie podatek dochodowy	12 544	7 381

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując stawkę podatku krajowego.

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	49 895	22 974
Podatek wg stawki krajowej 19%	9 480	4 365
Zmiany postawy opodatkowania		
trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	3 123	3 066
przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	(1 546)	(4 471)
wykorzystanie strat podatkowych	-	-
Podatek dochodowy bieżący	11 057	2 960

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Dywidenda na akcję

W roku 2019 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 0,93 PLN na akcję zwykłą oraz 1,11 PLN na akcję uprzywilejowaną.

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki

W roku 2019 wynagrodzenie należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdania finansowego Spółki wyniosło 280 tys. PLN za usługi audytu (w roku 2018 odpowiednio 263 tys. PLN).

31. Informacja o jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Kraj	Procentowy udział w kapitale	
		Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Warbud Beton Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.	Polska	50%	50%
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.	Polska	50%	50%
PPP Projekt Sp. z o.o.	Polska	50%	50%
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	Polska	100%	100%
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
WSA Venture Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
SKE Warbud Project Phase III sp.j.*	Polska	-	50%
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	Polska	30%	30%
Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.	Polska	30%	30%
WARBUD SA, Rafał Leśniak BUDOMAL Spółka jawna	Polska	50%	-
VIA Structure GmbH	Niemcy	19%	-

* Rozpoczęto konsolidację

Spółka korzysta ze zwolnienia zawartego w par. 4(a) MSSF 10 i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym, w którym udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane są według kosztu (ceny nabycia) pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujawniona jest w nocie 7.

Wspólne ustalenia umowne

Dane finansowe Warbud S.A. zawierają wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działania (udział Spółki we wspólnych ustaleniach umownych jest ujmowany jako wspólne działanie, kiedy Spółka ma prawa do swojej części aktywów i zobowiązań):

	Kraj	Procentowy udział w kapitale jednostki stanowiącej wspólne działanie	
		Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Warbud SA, Rafał Leśniak Budomal Przedsiębiorstwo Budowlano Remontowe S.C	Polska	50%	50%
Warbud-Hochtief Muzeum II WŚ s.c.	Polska	50%	50%
Warbud-PORR Szpital Kraków Prokocim S.C.	Polska	70%	70%

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

WARBUD-SKE MATOC POLAND 1 sp.j.	Polska	50%	50%
SKE Warbud Project Phase III sp.j.	Polska	99%	50%

Opisu charakteru działań wspólnego ustalenia umownego:

- Warbud SA, Rafał Leśniak Budomal Przedsiębiorstwo Budowlano Remontowe S.C (dawniej: Warbud-Hochtief Terminal Łódź s.c.) – budowa Ponadregionalnego Zintegrowanego Centrum Zabiegowego z Zapleczem Łóżkowym i Diagnostycznym oraz całodobowym lądowiskiem dla śmigłowców w Łodzi. Inwestorem jest Uniwersytecki Szpital Kliniczny im. WAM UMED w Łodzi.
- Warbud-Hochtief Muzeum II WŚ s.c. – realizacja Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku. Zamawiającym jest Muzeum II Wojny Światowej z siedzibą w Gdańsku. Kontrakt obecnie w fazie serwisu gwarancyjnego.
- Warbud-PORR Szpital Kraków Prokocim S.C. – budowa siedziby Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie - Prokocimiu. Inwestorem jest Uniwersytet Jagielloński - Collegium Medicum. W 2019 roku realizacja kontraktu została zakończona a obecnie kontrakt jest w fazie serwisu gwarancyjnego.
- WARBUD-SKE MATOC POLAND 1 sp.j. - spółka została utworzona w celu udziału w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego ogłoszonego przez Armię Stanów Zjednoczonych Ameryki i SKE Support Services GmbH jako jej podwykonawca na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą: „MATOC W912-15-D-0061”. W trakcie 2018 roku spółka zakończyła realizację powyższego kontraktu budowlanego. W trakcie 2018 roku spółka realizowała kolejne kontrakty budowlane dla Armii Stanów Zjednoczonych Ameryki: „W912GB-17-C-0014 Improve Runway, Lask Airbase, Lask, Poland” oraz „Wykonanie renowacji budynków oraz strefy ACP w 14WOG Poznań”. W roku 2019 spółka rozpoczęła ponadto realizację kontraktu na przygotowanie terenu pod zabudowę na terenie Bazy Lotnictwa Transportowego w Powidzu.
- SKE Warbud Project Phase III sp.j.- spółka celowa do realizacji budowy kompleksu serwisowo-magazynowego wraz z budynkiem administracyjnym w bazie lotniczej w Powidzu.

Dane finansowe spółek zależnych przedstawia poniższe zestawienie:

	Przychody operacyjne		Kapitał własny		Suma aktywów	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Warbud Beton Sp. z o.o.*	81 723	60 841	14 292	12 426	30 976	27 731
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.*	45 191	35 628	4 099	3 531	14 661	11 502
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.*	0	0	(1 708)	(1 748)	171	199
PPP Projekt Sp. z o.o.*	2 009	31 400	2 305	2 376	50 282	52 061
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	-	-	(1)	1	0	0
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	-	-	1	2	2	3
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	-	-	0	1	1	1
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	13 464	-	690	3	13 644	4
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	-	-	2	3	3	3
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	-	-	5	6	6	6
WSA Venture Sp. z o.o.	-	-	5	6	6	6
SKE Warbud Project Phase III sp.j.**	-	-	-	196	-	196
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	647	-	(2 742)	(346)	1 987	1 500
Vinci Immobilier Polska Sp. z o.o. (dawniej: Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.)	492	-	1 298	1 630	76 214	44 716

* Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przez Warbud S.A. Spółka nie sporządziła sprawozdania finansowego za rok 2019, przedstawione dane za rok 2019 są danymi szacunkowymi.

** Rozpoczęcie konsolidacji

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Aktywa finansowe		Pożyczki udzielone	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (grupa Vinci)	-	-	-	-
Warbud Beton Sp. z o.o.	1 710	1 710	-	-
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.	500	500	-	-
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
PPP Projekt Sp. z o.o.	-	-	2 260	2 263
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	5	5	-	-
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	15	15	-	-
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	15	15	-	-
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	15	15	73	-
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	15	15	-	-
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	15	15	-	-
WSA Venture Sp. z o.o.	15	15	-	-
WARBUD-SKE MATOC POLAND 1 sp.j.	-	-	-	-
SKE Warbud Project Phase III sp.j.	-	100	-	-
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
WARBUD SA, Rafał Leśniak BUDOMAL Spółka jawna	10	-	-	-
VIA Structure GmbH	24	-	-	-
Razem	4 139	4 205	2 333	2 263
	Aktywa finansowe		Pożyczki udzielone	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (grupa Vinci)	-	-	-	-
Warbud Beton Sp. z o.o.	1 710	1 710	-	-
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.	500	500	-	-
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
PPP Projekt Sp. z o.o.	-	-	2 260	2 263
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	5	5	-	-
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	15	15	-	-
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	15	15	-	-
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	15	15	73	-
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	15	15	-	-
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	15	15	-	-
WSA Venture Sp. z o.o.	15	15	-	-
WARBUD-SKE MATOC POLAND 1 sp.j.	-	-	-	-
SKE Warbud Project Phase III sp.j.	-	100	-	-
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.	600	600	-	-
WARBUD SA, Rafał Leśniak BUDOMAL Spółka jawna	10	-	-	-
VIA Structure GmbH	24	-	-	-
Razem	4 139	4 205	2 333	2 263

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Należności		Zobowiązania	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (grupa Vinci)	157	166	228	3 258
Warbud Beton Sp. z o.o.	3 756	181	270	4 059
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.	384	237	-	1
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.	21	21	-	-
PPP Projekt Sp. z o.o.	17	20	-	-
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	1	1	-	-
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	142	1	-	-
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	1	1	-	-
WSA Venture Sp. z o.o.	1	1	-	-
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	151	151	123	124
Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.	321	321	287	299
Razem	4 955	1 104	908	7 741
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Wykazane w bilansie	4 955	1 104	908	7 741

	Przychody		Koszty	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (grupa Vinci)	1 060	2 161	35 719	34 410
Warbud Beton Sp. z o.o.	1 015	857	47 151	33 628
Vinci Facilities Polska Sp. z o.o.	1 122	960	239	23
Vinci Environnement Polska Sp. z o.o.	45	110	-	276
PPP Projekt Sp. z o.o.	193	228	20	-
Warbud-Infrastruktura Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP1 Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP2 Sp. z o.o.	1	1	-	-
PPP Piastów Sp. z o.o. (dawniej: Warbud PPP3 Sp. z o.o.)	12 927	1	32	-
Warbud PPP4 Sp. z o.o.	1	1	-	-
Warbud PPP5 Sp. z o.o.	1	1	-	-
WSA Venture Sp. z o.o.	1	1	-	-
Vinci Immobilier Promotion Polska Sp. z o.o.	353	312	-	-
Vinci Immobilier Developpement Polska Sp. z o.o.	152	174	-	-
Obroty razem	16 873	4 809	83 161	68 337

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Członkowie Zarządu Spółki otrzymali łącznie wynagrodzenie brutto w kwocie 4.865 tys. PLN w roku 2019 oraz 5.339 tys. PLN w roku 2018.

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

Do 31 grudnia 2018 roku, do momentu wejścia w życie w MSSF 16, zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego dotyczyły głównie umów, których przedmiotem jest dzierżawa samochodów oraz wynajem powierzchni biurowych.

	Stan na 31/12/2018
Poniżej 1 roku	9 029
Od 1 do 5 lat	18 570
Powyżej 5 lat	-
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat	27 599
	Okres zakończony 31/12/2018
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych, umów najmu i dzierżawy	49 538

35. Instrumenty finansowe**35.1. Wartość bilansowa**

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

Klasy instrumentów finansowych - stan na 31 grudnia 2019	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik
Kaucje z tytułu umów o budowę	6 122	-	-	(89 981)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	127 403	-	-	-	-
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	148 632	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	2 333	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	9 586	-	(92)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373 497	-	-	-	-
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	(86 423)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	(231 073)	-
Razem	657 987	-	9 586	(407 477)	(92)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Klasy instrumentów finansowych – stan na 31 grudnia 2018	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Kaucje z tytułu umów o budowę	8 295	-	-	(96 449)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	353 923	-	-	-	-
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	149 516	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	2 265	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 411	-	(879)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298 220	-	-	-	-
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	(60 528)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	(381 954)	-
Razem	812 219	-	7 411	(538 931)	(879)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

35.2. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej (patrz punkt 2.2.6):

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	31 grudnia 2019 roku			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pochodne instrumenty finansowe	-	9 586	-	9 586
Razem	-	9 586	-	9 586

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	31 grudnia 2019 roku			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pochodne instrumenty finansowe	-	92	-	92
Razem	-	92	-	92

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36. Zobowiązania i należności warunkowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych		
- otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
- otrzymane weksle	-	-
Od pozostałych jednostek		
- otrzymane gwarancje i poręczenia	118 429	120 719
- otrzymane weksle	1 723	785
	120 152	121 504
Należności warunkowe ogółem	120 152	121 504

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych		
- udzielone gwarancje i poręczenia	-	-
- wystawione weksle	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek		
- udzielone gwarancje i poręczenia	625 707	802 491
- wystawione weksle	7 439	1 000
	633 146	803 491
Zobowiązania warunkowe ogółem	633 146	803 491

37. Zatrudnienie

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Pracownicy fizyczni	349	322
Pracownicy umysłowi	989	919
	1 338	1 241

38. Zdarzenia po dacie bilansu

Informacja na temat możliwego wpływu epidemii koronawirusa COVID 19 na działalność Spółki.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. W związku z tym Zarząd Warbud SA przeanalizował aktualną sytuację własną i otoczenia oraz jego możliwy wpływ na perspektywy funkcjonowania spółki. Została przeprowadzona analiza szans i ryzyk w związku z prowadzoną działalnością, realność realizacji założeń biznesowych i potencjalny wpływ epidemii koronawirusa na posiadane zasoby materialne i niematerialne, wyniki finansowe, rozwój kontaktów biznesowych, możliwości sprzedażowe i aktywności na rynkach będących w obszarze zainteresowania, skutki podejmowanych decyzji administracyjnych i zamawiających. Analizie poddano ryzyko kredytowe i płynnościowe zarówno w długim jak i krótkim okresie. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ocena aktywów wskazuje, że nie zachodzą przesłanki istotnej utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych. W wyniku przeprowadzanych analiz Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności we wszystkich obszarach działalności Spółki zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami. Niemniej sytuacja wpłynie na niższe przychody oraz wynik finansowy Spółki w roku 2020, w stosunku do pierwotnych założeń budżetowych, co zostało uwzględnione w prognozach finansowych w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności. Bieżącą sytuację

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

płynnościową Zarząd ocenia jako dobrą i nie obawia się istotnego wpływu opóźnień w płatnościach na realizowanych kontraktach na płynność. Niemniej potencjalne pogorszenie płynności finansowej w wyniku zatorów płatniczych Spółka planuje zaadresować poprzez skrupulatne i bardziej rygorystyczne zasady monitorowania należności.

Zarząd nadal będzie monitorować potencjalny wpływ pandemii koronawirusa i w zależności od rozwoju sytuacji zostaną podjęte wszystkie możliwe kroki neutralizujące negatywne efekty dla Spółki. Jednocześnie, w celu monitorowania skutków pandemii, powołany został zespół kryzysowy pod kierownictwem Prezesa Zarządu, który na bieżąco monitoruje ryzyka związane z pandemią oraz ich ewentualny wpływ na działalność Spółki. Zostały podjęte wszelkie możliwe działania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom, podwykonawcom i dostawcom. Ponadto Spółka podjęła intensywne działania mające na celu zapewnienia odpowiedniej liczby pracowników i podwykonawców oraz niezakłóconych dostaw surowców i materiałów niezbędnych do realizacji kontraktów budowlanych.

Powyższa ocena została dokonana zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Spółki jest obecnie nieznana i niemożliwa do oszacowania oraz uzależniona od czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki. W związku z powyższym, obecnie nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki wpływ będzie miała pandemia COVID-19 na działalność, parametry, prognozy oraz sytuację finansową Spółki

Poza powyższym w okresie od dnia bilansowego do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.

39. Działalność zaniechana

W roku 2019 i 2018 nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

Warbud S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

(wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Bilans
2. Rachunek wyników
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Noty do sprawozdania finansowego