

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019



**Sprawozdanie Finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019
według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

I. Podstawowe dane finansowe.....	5
II. Informacje ogólne o jednostce.....	7
Przedmiot działalności.....	8
Czas trwania	8
Zarząd i Rada Nadzorcza.....	8
Struktura grupy kapitałowej.....	9
III. Podstawowe informacje o sprawozdaniu finansowym.....	10
Podstawa sporządzenia	10
Oświadczenia Zarządu	10
Kontynuacja działalności	10
Waluta funkcjonalna	10
IV. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	11
V. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	12
VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	16
VIII. Stosowane zasady rachunkowości.....	18
Wartości niematerialne.....	18
Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	20
Wartość firmy.....	20
Rzeczowe aktywa trwałe	21
Prawo wieczystego użytkowania gruntu.....	22
Leasing.....	23
Nieodnawialne zasoby naturalne	23
Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia	24
Stosowane uproszczenia stosowane w zakresie majątku trwałego nie mającego charakteru inwestycyjnego.....	24
Nieruchomości inwestycyjne.....	25
Zapasy.....	25
Należności.....	26
Rozliczenia międzyokresowe	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27
Instrumenty finansowe	27
Kapitał własny.....	29
Kredyty bankowe i pożyczki	30

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zobowiązania.....	30
Zobowiązania warunkowe.....	30
Rezerwy	31
Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	31
Przychody	32
Koszty	33
Transakcje w walutach obcych.....	33
Podatek dochodowy.....	34
Zysk na jedną akcję.....	35
Połączenia i konsolidacja.....	35
Zasada zakazu kompensat.....	37
Rachunek przepływów pieniężnych	37
Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich	37
Pozycje wyjątkowe	38
Segmenty z działalności.....	38
Pozycje oparte na szacunkach i profesjonalnym osądzie.....	38
IX. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych.....	40
X. Wpływ na sprawozdanie finansowe bieżących i przyszłych zmian w przepisach o rachunkowości. 40	
XI. Noty do sprawozdania finansowego.	43
Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	43
Nota 2 Nieruchomości inwestycyjne.....	47
Nota 3 Wartości niematerialne	49
Nota 4 Aktywa finansowe długoterminowe(z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) oraz dane finansowe jednostek zależnych.....	52
Nota 5 Inwestycje wyceniane metodą praw własności.	55
Nota 6 Należności handlowe i pozostałe.....	55
Nota 7 Aktywa biologiczne.....	57
Nota 8 Inne aktywa gdzieindziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe).....	57
Nota 9 Zapasy.....	58
Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	59
Nota 11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz związane z nimi zobowiązania.....	59
Nota 12 Kapitały.....	60

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 13 Rezerwy	63
Nota 14 Zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań.....	64
Nota 15 Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	67
Nota 16 Inne zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)	68
Nota 17 Przychody ze sprzedaży	69
Nota 18 Koszt własny sprzedaży	71
Nota 19 Udziały w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach rozliczanych zgodnie z metodą praw własności.....	72
Nota 20 Pozostałe przychody i koszty	73
Nota 21 Koszty finansowe.....	77
Nota 22 Podatek dochodowy.....	78
Nota 23 Inne całkowite dochody.....	81
Nota 24 Zysk na jedną akcję.....	82
Nota 25 Segmenty operacyjne.....	83
Nota 26 Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	86
Nota 27 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	88
Nota 28 Instrumenty finansowe.....	89
Nota 29 Błędy dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych.....	92
Nota 30 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi.....	92
Nota 31 Połączenia przedsięwzięć.....	92
Nota 32 Planowane istotne nakłady inwestycyjne.....	92
Nota 33 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	92
Nota 34 Struktura zatrudnienia.....	92
Nota 35 Dywidendy deklarowane i wypłacone.....	93
Nota 36 Skutki podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	93
Nota 37 Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach.....	94
Nota 38 Sprawy sądowe.....	96
Nota 39 Zobowiązania warunkowe.....	98
Nota 40 Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	99
Nota 41 Zarządzanie kapitałem.....	104
XII. Zatwierdzenie do publikacji.....	105

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

I. Podstawowe dane finansowe.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres:	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich dziennych kursów określonych przez Narodowy Bank Polski w roku sprawozdawczym odpowiednio: 1 euro =			4,2940	4,2201
Przychody ze sprzedaży	163 470	164 053	38 069	38 874
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 851	4 556	664	1 080
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	389	2 513	91	595
Zysk (strata) netto	309	2 015	72	477
Całkowite dochody za rok obrotowy netto	309	2 015	72	477
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 825	-37 801	-9 973	-8 957
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 835	-183	-660	-43
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 192	24 398	10 059	5 781
Przepływy pieniężne netto razem	-2 468	-13 586	-575	-3 219
zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję w PLN/EURO	0,03	0,20	0,01	0,05
zysk (strata) rozdzielony na jedną akcję w PLN/EURO	0,03	0,20	0,01	0,05

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31
Pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sprawozdawczy odpowiednio: 1 euro=			4,2520	4,3000
Aktywa razem	270 505	219 740	63 618	51 102
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	205 549	163 092	50 223	37 928
Zobowiązania długoterminowe	27 595	28 336	6 637	6 590
Zobowiązania krótkoterminowe	177 954	134 757	43 586	31 339
Kapitał własny	64 956	56 647	13 395	13 174
Kapitał podstawowy	1 000	1 000	235	233
Liczba akcji w sztukach	10 000	10 000	10 000	10 000
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EURO	5,70	5,66	1,34	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EURO	5,70	5,66	1,34	1,32

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

II. Informacje ogólne o jednostce.

Nazwa jednostki	Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.
Siedziba	Kobylarnia Kobylarnia
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
NIP	953-22-34-789
REGON	091631706
Dane adresowe	Kobylarnia 8; 86-061 Brzoza
Telefon	+48(52) 381-06-10
Fax:	+48(52) 381-06-10
Poczta elektroniczna	pbdim@kobylarnia.pl
Strona internetowa	www.kobylarnia.pl

03 października 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka PBDiM Sp. z o.o. została przekształcona w Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA Spółka Akcyjna. Kapitał akcyjny wynosi 1 000 000,00 zł. Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Podzielony jest na 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności spółki PBDiM KOBYLARNIA S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

I. W zakresie specjalistycznych robót inżynierskich:

- a) roboty drogowe, podbudowy betonowe, bitumiczne z kruszyw mineralnych łamanych;
- b) nawierzchnie bitumiczne, betonowe z kruszyw mineralnych łamanych, z kostki brukowej kamiennej i betonowej, z płyt betonowych drogowych i chodnikowych;
- c) remonty cząstkowe;
- d) instalacje wodno-kanalizacyjne;
- e) roboty ziemne.

II. W zakresie produkcji i sprzedaży:

- a) mieszanki mineralno-bitumiczne;
- b) mieszanki betonowe
- c) kruszywa.

Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Zarząd i Rada Nadzorcza

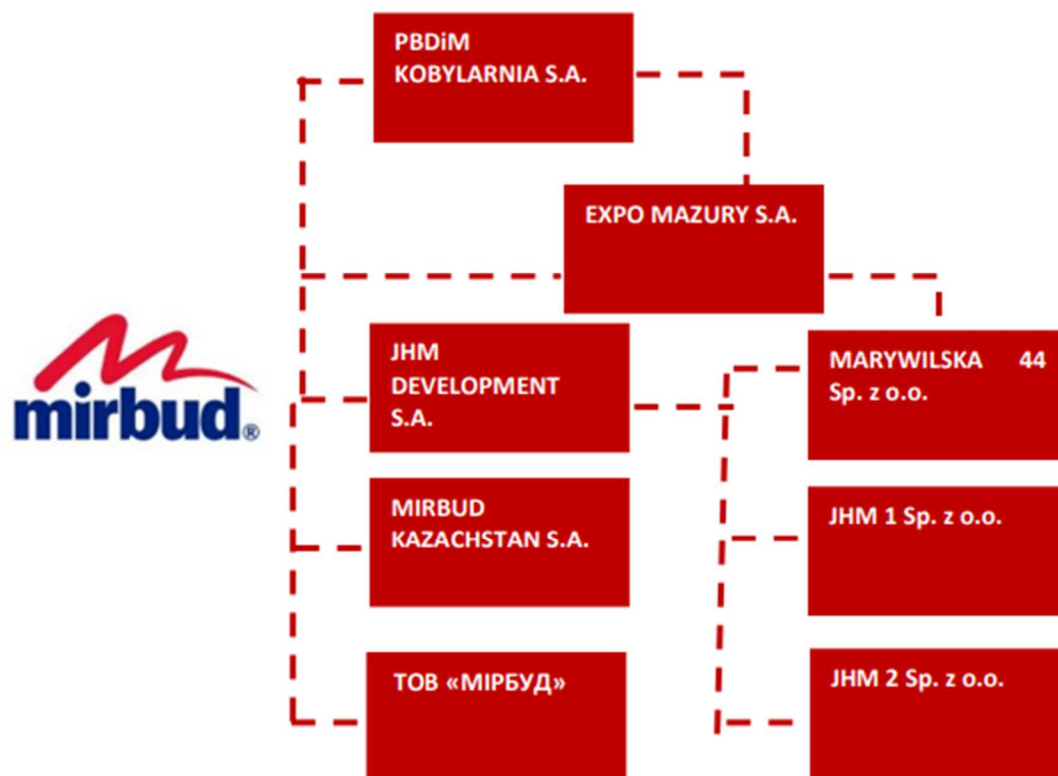
Zarząd	
Andrzej Ładyński	Prezes Zarządu
Michał Niemyt	Wiceprezes
Tomasz Jaśkiewicz	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza	
Paweł Korzeniowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Maria Bujnowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Podemski	Członek Rady Nadzorczej

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura grupy kapitałowej



Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

III. Podstawowe informacje o sprawozdaniu finansowym

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało, na podstawie § 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, które odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji majątkowo finansowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. Sprawozdanie zarządu z działalności stanowi rozwinięcie danych zawartych w niniejszym sprawozdaniu i jest publikowane łącznie z niniejszym sprawozdaniem.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Waluta funkcjonalna

Walutą sprawozdawczą do sprawozdania finansowego jest Polski Nowy Złoty (PLN). Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych (tys. PLN), a wszystkie wartości, o ile jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotą ogółem, a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

IV. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków lub strat	Nr Noty	w tys. PLN	
		Za okres:	Za okres:
		od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody ze sprzedaży	17	163 470	164 053
Koszt własny sprzedaży	18	-155 343	-152 984
Zysk brutto na sprzedaży		8 128	11 070
Udziały w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	19		
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej i inwestycyjnej	20	2 209	586
Pozostałe koszty z działalności operacyjnej i inwestycyjnej	20	-7 486	-7 100
EBIT		2 851	4 556
Koszty finansowe	21	-2 461	-2 043
Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem		389	2 513
Podatek dochodowy przypadający na działalność kontynuowaną	22	-81	-498
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		309	2 015
<u>Działalność zaniechana</u>			
Przychody z działalności zaniechanej			
Koszty działalności zaniechanej			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem			
Podatek dochodowy przypadający na działalność zaniechaną			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
ZYSK (STRATA) NETTO		309	2 015
Przyporządkowany do udziałów niekontrolujących			
Przyporządkowany do właścicieli jednostki dominującej	-	309	2 015

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

V. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nr Noty	w tys. PLN	
		Stan na:	Stan na:
		2019-06-30	2018-12-31
Aktywa trwałe		95 496	86 706
Rzeczowe aktywa trwałe	1	47 189	39 778
Nieruchomości inwestycyjne	2		
Wartości niematerialne	3	283	414
Aktywa finansowe długoterminowe(z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	4	39 428	39 428
Inwestycje wyceniane metodą praw własności.	5		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	6	170	670
Aktywa biologiczne	7		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	8 397	6 363
Inne aktywa trwałe gdziekolwiek nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)	8	30	52
Aktywa obrotowe		175 009	133 034
Zapasy	9	20 201	11 317
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	22		
Należności handlowe i pozostałe należności	6	153 525	118 094
Aktywa finansowe krótkoterminowe (z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	4		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	81	2 550
Inne aktywa obrotowe gdziekolwiek nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)	8	1 202	1 074
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11		
Aktywa razem	-	270 505	219 740

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Kapitały i zobowiązania	Nr Noty	w tys. PLN	
		Stan na:	Stan na:
		2019-06-30	2018-12-31
Kapitał własny	12	64 956	56 647
Wyemitowany kapitał podstawowy		1 000	1 000
Zyski (straty) przypadające właścicielom jednostki		309	1 755
Pozostałe kapitały		63 647	53 892
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli			
Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		27 595	28 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	10 274	8 160
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	13	2 492	2 369
Długoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	14	7 305	9 816
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	15	7 525	7 991
Inne zobowiązania i rezerwy długoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)	16		
Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		177 954	134 757
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	13	1 307	1 639
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	14	51 566	11 078
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15	125 010	121 969
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22		
Inne zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)	16	70	70
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	11		
Razem kapitały i zobowiązania	-	270 505	219 740

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nr Noty	w tys. PLN	
		Za okres:	Za okres:
		od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Zysk przed opodatkowaniem		389	2 513
Amortyzacja		2 356	2 208
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych			
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej			
Koszty finansowania zewnętrznego		2 184	1 093
Zmiana stanu zobowiązań z wyłączeniem zobowiązań finansowych		-618	7 229
Zmiana stanu należności		-37 070	-71 319
Zmiana stanu zapasów		-8 884	-3 522
Zmiana stanu rezerw		-115	24 830
Zysk / strata z innych instrumentów finansowych			
Inne zmiany w kapitale obrotowym		-987	-335
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		-42 744	-37 302
Zapłacony podatek dochodowy		-81	-498
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-42 825	-37 801
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		16	25
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-3 843	-554
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Splata udzielonych pożyczek			4
Udzielenie pożyczek			
Sprzedaż pozostałych inwestycji			
Nabycie pozostałych inwestycji			
Otrzymane dywidendy i odsetki		6	
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		986	342
Pozostałe wydatki związane z działalnością inwestycyjną			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 835	-183

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wpływy od akcjonariuszy		8 000	
Wpłaty na rzecz właścicieli			
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów		40 435	28 470
Spląty zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów			
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu		-3 053	-2 975
Spląty pozostałych zobowiązań finansowych			
Odsetki zapłacone i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia		-2 190	-1 097
Pozostałe wpływy finansowe			
Pozostałe wydatki finansowe			
Środki pieniężne z działalności finansowej		43 192	24 398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 550	13 783
Zwiększenia (zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-2 468	-13 586
Wpływ zmiany kursów walut na środki pieniężne wyrażone w walutach obcych			
Środki pieniężne na koniec okresu		81	197
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania			

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

VII.Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej	Skumulowane inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Pozostałe kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	RAZEM
Stan na 01-01-2018	1 000	53 421			471				54 892
Wpływ retrospektywnego zastosowania zmian polityki rachunkowości									
Wpływ retrospektywnego przekształcenia									-
Łączne zyski (straty) za okres						1 755			1 755
Łączne inne całkowite dochody									-
Wkłady właścicieli									
Wyплаты na rzecz właścicieli									
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli									
Pozostałe zmiany w kapitale własnym									
Stan na 31-12-2018	1 000	53 421			471	1 755			56 647

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zmiany w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej	Skumulowane inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Pozostałe kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	RAZEM
Stan na 01-01-2019	1 000	55 176			471				56 647
Wpływ retrospektywnego zastosowania zmian polityki rachunkowości									-
Wpływ retrospektywnego przekształcenia									
Łączne zyski (straty) za okres						309			<u>309</u>
Łączne inne całkowite dochody									
Wkłady właścicieli									-
Wyплаты na rzecz właścicieli									
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli									-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym						8 000			8 000
Stan na 31-12-2019	1 000	55 176			8 471	309			64 956

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

VIII. Stosowane zasady rachunkowości.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza aktywa spełniające następujące kryteria: można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować albo oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów bądź zobowiązań lub wynikają z tytułów umownych bądź innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne albo możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów czy też zobowiązań.

Początkowe ujęcie składnika wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz nakłady bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem. Rabaty, upusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Jeśli składnik wartości niematerialnych nabyty jest w zamian za instrumenty kapitałowe Spółki sporządzającej sprawozdanie finansowe, cena nabycia składnika aktywów odpowiada wartości godziwej wyemitowanych instrumentów kapitałowych, która równa się wartości godziwej danego składnika aktywów.

Zgodnie z MSR 23, koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa aktywów może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków lub strat.

Odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych dokonuje się w drodze rozłożenia ich wartości początkowej na okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Amortyzacji dokonuje się, poczynając od pierwszego dnia miesiąca, w którym przyjęto do użytkowania wartości niematerialne. Amortyzację przerywa się w końcu tego miesiąca, w którym nastąpi zrównanie wartości zakumulowanej amortyzacji z wartością początkową lub w którym przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono niedobór składnika majątkowego wartości niematerialnych i prawnych. Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych dokonywane są liniowo przy zastosowaniu następujących stawek:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	5%-50%
pozostałe wartości niematerialne	20%-50%

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych składników wartości niematerialnych jest weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane (w budowie), poddaje się co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych (prace rozwojowe) obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego wytwarzania lub przystosowania do używania do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy.

Dana pozycja wartości niematerialnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 23, koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	1,5% – 2,5%
Maszyny i urządzenia techniczne	7% – 30%
Środki transportu	10-20%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	w proporcji do okresu użytkowania głównego aktywa

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w pierwszym okresie miesięcznym następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

W przypadku trwałego zaniechania dokonywania nakładów na środki trwałe w budowie ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, gdy istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki. Na każdy dzień bilansowy nakłady na środki trwałe w budowie podlegają analizie co do utraty wartości i konieczności dokonywania ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zaliczki przekazane na zakup Rzeczowych Aktywów Trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych w pozycji pozostałych należności krótkoterminowych.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w drodze decyzji administracyjnej wprowadzane jest do bilansu w wartości godziwej. Za wartość godziwą prawa przyjmuje się jedną z dwóch wartości, wartość rynkową tego prawa, jeśli Spółka dysponuje takimi informacjami, lub wartość ustaloną przez rzeczoznawcę.

Nadwyżkę ustalonej w ten sposób wartości godziwej ponad kwotę kosztów poniesionych na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów w drodze decyzji administracyjnej wykazuje się drugostronnie w „zysku z lat ubiegłych”.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest amortyzowane proporcjonalnie do okresu na jakie zostało przyznane.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających 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. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad, jak stosowane do aktywów własnych. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że sporządzający sprawozdanie finansowe uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Inwestycja netto jest to suma minimalnych należnych leasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy leasingu finansowego oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej leasingodawcy zdyskontowanej o stopę procentową leasingu. Przychody finansowe powstałe z tytułu oddania danego składnika aktywów w leasing finansowy są ujmowane w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Nieodnawialne zasoby naturalne

Nieodnawialne zasoby naturalne początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem lub przystosowywaniem tego aktywa do użytkowania.

Koszty poniesione po dacie przyjęcia nieodnawialnych zasobów naturalnych do ewidencji (użytkowania) ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu nieodnawialne zasoby naturalne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja liczona jest w sposób naturalny.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa nieodnawialnych zasobów naturalnych może nie być możliwa do odzyskania,

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

dokonywany jest przegląd tego aktywa pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja nieodnawialnych zasobów naturalnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieodnawialnych zasobów naturalnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Aktywa trwałe i grupy aktywów przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w rezultacie ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży, wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Stosowane uproszczenia stosowane w zakresie majątku trwałego nie mającego charakteru inwestycyjnego

Umorzeń (amortyzacji) środków trwałych i wartości niematerialnych o niskiej wartości początkowej (nie przekraczającej 10.000 złotych) dokonuje się w sposób uproszczony poprzez dokonanie odpisów jednorazowo całej wartości początkowej tych środków trwałych.

Spółka stosuje uproszczenie, w myśl którego za moment przyjęcia środka trwałego do użytkowania określanego dla potrzeb rozpoczęcia amortyzacji, przyjmuje się pierwszy dzień miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpił rzeczywisty moment przyjęcia do użytkowania środka trwałego.

Spółka stosuje uproszczenie, w myśl którego za moment przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania, określanego dla potrzeb rozpoczęcia amortyzacji, przyjmuje się pierwszy dzień miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpił rzeczywisty moment przyjęcia do użytkowania wartości niematerialnej i prawnej.

Weryfikacje stawek amortyzacyjnych uznaje się za przeprowadzoną, gdy objęte nią zostaną wszystkie składniki majątku trwałego o wartości netto przekraczającej 50 tys. PLN.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków, np. osiągnięcia przychodów z tytułu przychodów z czynszów dzierżawnych. Aktywa te nie są użytkowane przez Spółkę.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

Zapasy

Materiały bezpośrednie i pośrednie w ciągu roku obrotowego ujmowane są w cenach nabycia lub zakupu. Rozchód materiałów bezpośrednich i pośrednich następuje wg cen średnioważonych. Przyjęta cena nabycia może stanowić cenę zakupu, pod warunkiem że ponoszone koszty związane z zakupem materiałów stanowią wartość nieistotną w stosunku do ceny zakupu. Do wartości ceny nabycia materiałów w przerobie zalicza się również koszty magazynowania niezbędne w trakcie procesu produkcyjnego.

Towary w ciągu roku obrotowego ujmowane są w cenach nabycia lub zakupu. Rozchód towarów następuje wg cen FIFO.

Grunty i nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży traktowane jako towary są ewidencjonowane i rozchodowane wg zasady szczegółowej identyfikacji.

Wyroby gotowe, półfabrykaty i produkty w toku wycenia się według rzeczywistych kosztów poniesionych na wytworzenie wyrobów gotowych.

W przypadku działalności deweloperskiej wszystkie nakłady związane z realizacją zadania aktywowane są w zapasach jako produkcja w toku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (innych niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku, a także innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Jak produkcję w toku wykazuje się również nakłady poniesione na realizację umowy o budowę przed zawarciem umowy pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen nabycia lub zakupu, kosztu wytworzenia nie wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto (wartości netto możliwej do uzyskania). Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wycena na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów to w szczególności:

utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,
niska rotacja zapasów,
utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

Na dzień sporządza się analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustalają wysokość odpisów aktualizujących.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych. Po początkowym ujęciu należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Przy określaniu wielkości odpisu aktualizującego należności kierownictwo jednostki przy udziale służb finansowo-księgowych bierze pod uwagę wszelkie ryzyka i zdarzenia mogące mieć wpływ na prawdopodobieństwo ekonomicznej utraty wartości tej pozycji, ze szczególnym uwzględnieniem:

- znanych informacji na temat finansowej i ekonomicznej sytuacji dłużnika,
- toczących się ewentualnych postępowań sądowych i egzekucyjnych w stosunku do dłużnika,
- bieżących relacji z dłużnikiem,
- struktury wiekowej pozycji.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Grupa Kapitałowa stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 14 do 90 dni.

Należności w drodze indywidualnej oceny kwalifikowane są do trzech kategorii ryzyka nieściągalności. W zależności od klasyfikacji tworzone są odpowiednie odpisy aktualizujące:

- ryzyko niskie – brak odpisu
- ryzyko średnie – odpis 50% wartości brutto

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

- ryzyko wysokie – odpis 100% wartości brutto
- należności nieściągalne – usuwane z ksiąg rachunkowych poprzez odpis w ciężar kosztów

W pozycji należności jest również niezafakturowana część przychodów, jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu z tytułu niezakończonych umów budowlanych i innych umów długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem rozgraniczane są koszty i przychody dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów, wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego, pomimo iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożnej wyceny. Zakres typowych nakładów rozliczanych w czasie obejmuje w szczególności:

- opłacone z góry prenumeraty prasy,
- składki na ubezpieczenia majątkowe,
- koszty dzierżawy (czynsze),
- opłaty za zajęcie pasa drogowego,

W pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów ujmowane są pozycje w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przede wszystkim kwoty środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy kwalifikuje się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Sporządzający sprawozdanie finansowe klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub będące częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa Kapitałowa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu, w przypadku gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub zrzeczone.

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa Kapitałowa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Koszty transakcji Grupa Kapitałowa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy odbywa się w sposób następujący:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe.; wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym.

Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją wykazywane są w wartości godziwej z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie – bezpośrednio w kapitale własnym,
- w części uznanej za nieskuteczną – w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą aktywów i zobowiązań wykazywane są w wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Sporządzający sprawozdanie finansowe zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej – tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje: kwoty powstałe z podziału zysku, niepodzielony wynik z lat ubiegłych, skutki błędów poprzednich okresów.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały mniejszości.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia w postaci zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej, wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Jednakże zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego nie dyskontuje się.

Zobowiązania prezentuje się w sprawozdaniu finansowym w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Ponadto wyodrębnia się zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz zobowiązania wobec pozostałych jednostek.

Zaliczki otrzymane od kontrahentów na poczet realizacji usług prezentowane są w sprawozdaniach finansowych w pozycji bilansu – zobowiązania krótkoterminowe jako zaliczki otrzymane na dostawy.

Zobowiązani stanowią również kwoty związane z rozliczeniem usług budowlanych oraz innych usług długoterminowych.

Kwoty zatrzymane przez dostawców są wyodrębniane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym obowiązkiem, powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nie w pełni podlegających kontroli Spółki lub obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązków lub
- kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zidentyfikowane zobowiązania warunkowe podlegają prezentacji w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach,

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na sporządzającym sprawozdanie finansowe ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli sporządzający sprawozdanie finansowe spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne na drodze szacunków opartych na przeszłych zdarzeniach związanych poniesionymi wydatkami z tego tytułu.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Jednostka tworzy rezerwy na straty z tytułu kontraktów budowlanych lub podobnych, w momencie dokonania szacunku straty.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Sporządzający sprawozdanie tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy a także na odprawy emerytalne.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa urlopową nie podlega zdyskontowaniu.

Rezerwa na odprawy emerytalne tworzy się na podstawie liczby pracowników i liczby lat pozostających do chwili odejścia na emeryturę. Rezerwa na odprawy emerytalne podlega zdyskontowaniu.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Przychody

Wysokość przychodów Jednostka ustala według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Kalkulacyjną stopę procentową w sposób najprostszy ustala się na poziomie stopy procentowej stosowanej do podobnego instrumentu finansowego wyemitowanego przez wystawcę posiadającego podobną wiarygodność kredytową lub stopy procentowej dyskontującej wartość nominalną instrumentu finansowego do bieżącej, gotówkowej ceny sprzedaży towaru lub usługi.

Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności (dyskonto) ujmuje się jako koszty działalności, której dotyczą należności.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy między Jednostką a kupującym, bądź użytkownikiem składnika aktywów. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych oraz rabatów hurtowych przyznanych przez Jednostkę. Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ujęcie przychodów poprzez odwołanie się do stopnia zaawansowania realizacji transakcji jest często określane jako metoda stopnia zaawansowania. Zgodnie z tą metodą przychody ujmuje się w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. Ujmowanie przychodów oparte o powyższą metodę dostarcza użytecznych informacji na temat zasięgu działalności usługowej oraz wyników tejże działalności w danym okresie. Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeśli występuje niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, jednostka ujmuje w kosztach, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Sporządzający sprawozdanie finansowe stosuje metodę zawansowania opartą na relacji kosztów poniesionych do całkowitych kosztów przewidywanych do wykonania danej usługi.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku transakcji, a odzyskanie poniesionych kosztów nie jest prawdopodobne, nie ujmuje się przychodów, zaś wydatki poniesione zalicza się do kosztów. Jeżeli niepewność uniemożliwiająca wiarygodne oszacowanie wyniku umowy została usunięta, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Przychody z tytułu odsetek wynikających z przekazania przez jednostkę aktywów do używania innej jednostce (np. pożyczka, leasing finansowy) wykazuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Tantiemy (np. wynikającej z udzielonych licencji lub podobnych praw) wykazuje się w oparciu o zasadę memoriału zgodnie z istotą zawartych umów.

Dywidendy wykazuje się w momencie ustalenia praw jednostki do ich otrzymania. Przychody z transakcji barterowych wykazuje się tylko wtedy, gdy mają one treść ekonomiczną.

Koszty

Sporządzający sprawozdanie finansowe ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
koszt wytworzenia sprzedanych usług,
wartość sprzedanych towarów i materiałów,

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy, są pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- Koszty zarządu.
- Koszty sprzedaży.
- Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- Przekazane darowizny.
- Utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, a także koszty finansowe związane z finansowaniem działalności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie natychmiastowej

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

realizacji z dnia bilansowego. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, z wyjątkiem pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych bezpośrednio na kapitale.

Za kurs obowiązujący w dniu zawarcia transakcji przyjmuje się kurs średni NPB ogłoszony na dzień poprzedzający dzień przeprowadzenia transakcji.

Za kurs natychmiastowej realizacji na dzień bilansowy przyjmuje się kurs średni NBP ogłoszony na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości. Podstawą wyliczenia podatku odroczonego są różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Składnik aktywów tworzony jest również w oparciu o możliwe do rozliczenia straty podatkowe przenoszone na kolejny okres jak również niewykorzystane ulgi podatkowe.

Składnik aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane w przypadku kiedy przewiduje się, że realizacja składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpi w tym samym okresie rozliczeniowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa wynika z tytułu wartości firmy albo z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Połączenia i konsolidacja

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze (w tym jednostki strukturyzowane), nad którymi Sporządzający sprawozdanie finansowe sprawuje kontrolę. Sporządzający sprawozdanie finansowe sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Sporządzający sprawozdanie finansowe ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez grupę. Przekazana zapłata obejmuje wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania wynikających z ustaleń dotyczących zapłaty warunkowej. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Sporządzający sprawozdanie finansowe ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej. W przypadku połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, jednostka przejmująca ponownie wycenia wartość bilansową wykazaną na dzień przejęcia uprzednio należących do niej udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w wyniku. Zapłata warunkowa, którą klasyfikuje się jako część kapitału własnego, nie podlega ponownej wycenie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Zmiany udziału własnościowego w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli, transakcje z udziałowcami niekontrolującymi, które nie powodują utraty kontroli, wykazuje się jako

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

transakcje kapitałowe – tj. jako transakcje z właścicielami, działającymi w ramach uprawnień właścicieli kapitału. Różnicę pomiędzy wartością godziwą przekazanej zapłaty a nabytym udziałem w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej wykazuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia udziałów niekontrolujących również wykazuje się w kapitale własnym.

W momencie utraty kontroli przez grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartość bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które sporządzający sprawozdanie finansowe wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności. Zgodnie z tą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana w cenie nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziału inwestora w wyniku jednostki po dacie nabycia udziału. Inwestycja grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy. W przypadku zmniejszenia udziału własnościowego w jednostce stowarzyszonej, ale zachowania znaczącego wpływu, odpowiedniemu przeklasyfikowaniu do wyniku podlega jedynie proporcjonalna część kwot uprzednio ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach. Udział sporządzającego sprawozdanie finansowe w wyniku finansowym po przejściu wykazuje się w sprawozdaniu z wyniku, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach po przejściu wykazuje się w pozostałych całkowitych dochodach wraz z odpowiednią korektą wartości bilansowej inwestycji. Gdy udział Sporządzającego sprawozdanie finansowe w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od jej udziału w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, sporządzający sprawozdanie finansowe przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki prawne lub zwyczajowo oczekiwane lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Na każdy dzień sprawozdawczy grupa ustala, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli utrata wartości miała miejsce, grupa oblicza kwotę utraty wartości jako różnicę pomiędzy wartością odzyskiwalną jednostki stowarzyszonej a jej wartością bilansową i wykazuje tę kwotę obok „udziału w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej” w sprawozdaniu z wyniku.

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się podmioty znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu oraz kontrola ta nie jest tymczasowa. W szczególności, chodzi tu o takie transakcje, jak transfer spółek lub przedsięwzięć pomiędzy jednostkami Grupy lub połączenie jednostki dominującej z jej jednostką zależną.

Do rozliczenia skutków połączeń pomiędzy jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zasada zakazu kompensat

Zasada ta dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba że MSSF wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- kompensata wymagana jest przez MSSF,
- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

W Grupie Kapitałowej przyjmuje się następujące transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży;
- wydatki związane z rezerwą, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. gwarancja udzielona przez dostawcę) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji; aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się jako nadwyżkę aktywa lub rezerwy;
- zaliczki otrzymane na wykonanie prac wynikających z umów o usługę budowlaną kompensuje się z wartością należnych przychodów wynikającą z tych umów, pod warunkiem możliwości kompensaty na podstawie zapisów umowy;
- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym, zyski lub straty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych;
- należności i zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego, dotyczącego przyszłych okresów rozliczeniowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości, gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian polityki rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego – w pozycji zysk/strata z lat ubiegłych. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny – w pozycji zyski/straty z lat ubiegłych. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd skorygowano już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

Pozycje wyjątkowe

Pozycje wyjątkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym oddzielnie wtedy, gdy jest to niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej i wyników sporządzającego sprawozdanie finansowe. Są to znaczące pozycje przychodów lub kosztów, które zostały wykazane oddzielnie z uwagi na istotność kwot lub charakteru zdarzenia.

Segmenty z działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty, które są regularnie weryfikowane przez Zarząd w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

Ocena działalności segmentów dokonywana jest głównie na podstawie przychodów oraz wyników na poziomie EBIT

W grupie w ramach której prowadzi działalność jednostka identyfikuje się następujące segmenty:

Działalność budowlano montażowa	Działalność deweloperska	Działalność związane z najmem nieruchomości inwestycyjnej	Działalność wystawowo targowa	Pozostałe
---------------------------------	--------------------------	---	-------------------------------	-----------

Do grupy pozostały przypisuje się pozostałą działalność poboczną, która nie ma wpływu na ocenę sytuacji finansowej jednostki. Wszystkie aktywa i pasywa przypisywane są do głównych segmentów działalności.

Pozycje oparte na szacunkach i profesjonalnym osądzie

Klasyfikacja umów leasingowych sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje osądu w zakresie możliwości wiarygodnego oszacowania wyniku umowy o usługę budowlaną. Ocena opiera się na analizie prawdopodobieństwa osiągnięcia korzyści ekonomicznych związanych z daną umową. Przychody z wykonania kontraktów budowlanych ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Budżety kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji. Jeżeli stopień zaawansowania usługi nie może być na dzień bilansowy wiarygodnie ustalony, przychód ustala się w wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania.

Sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości aktywów. Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość możliwą do odzyskania, rozumianą jako wartość godziwą pomniejszoną o koszt sprzedaży lub wartość użytkową składnika majątku lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Ocena opiera się na oszacowaniu przyszłych wpływów i wypływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów i z tytułu jego ostatecznego zbycia oraz zastosowania odpowiedniej stopy dyskontowej do tych przyszłych przepływów pieniężnych

Sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości akcji (udziałów) w jednostkach zależnych. Test na utratę wartości, ośrodka wypracowującego środki pieniężne, opiera się o oszacowanie przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych (metoda DCF), generowanych przez spółkę. Analogicznie test na utratę wartości przeprowadzany jest dla wartości firmy.

Sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje oceny prawdopodobieństwa zapłaty należności, poprzez uwzględnienie ich przeterminowania, ustanowionych zabezpieczeń oraz sytuacji dłużnika, osobno dla każdej transakcji.

Sporządzający sprawozdanie finansowe dokonuje osądu w zakresie nakładów niezbędnych do wypełnienia danego obowiązku na dzień bilansowy, związanego z trwającymi sporami sądowymi. Ocena opiera się na oszacowaniu kwoty, jaką Jednostka powinna by zapłacić wypełniając dany obowiązek na dzień bilansowy.

Sporządzający sprawozdanie finansowe rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych dochodów podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Sporządzający sprawozdanie finansowe stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Jednostki szacowania proporcji dotychczas poniesionych kosztów umowy w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. W uzasadnionych przypadkach, gdy metoda ta nie odzwierciedlałaby wiarygodnie stanu zaawansowania wykonania umowy, może być stosowana inna metoda, rzetelnie odzwierciedlająca stan zaawansowania realizacji umowy.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków

Jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej w oparciu o metodę DCF opartą o oszacowanie przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych

IX. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych.

Sporządzający sprawozdanie finansowe nie zmienił w bieżącym roku obrotowym zmian w polityce rachunkowości innych niż wymaganych przepisami prawa (o ile wystąpiły, opisane w oddzielnej części sprawozdania), w głównej mierze wynikające ze zmian w MSSF zatwierdzonych do stosowania przez Unię Europejską.

X. Wpływ na sprawozdanie finansowe bieżących i przyszłych zmian w przepisach o rachunkowości.

Następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE oraz weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy)

Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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)

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2019r.

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty Finansowe" - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Zmiany do MSR 28 :Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych" - wycena inwestycji długoterminowych

Roczny program poprawek 2015 - 2017:

- Zmiany do MSSF 3 "Połączenia jednostek" - wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli

- Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne" - brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy

- Zmiany do MSR 23 :Koszty finansowania zewnętrznego" - kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone

Zmiany do MSR 19 "świadczenia pracownicze" - zmiany do programu określonych świadczeń

KIMSF 23 "Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego"

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2020r.

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

Zmiany do MSSF 3 :Połączenia przedsięwzięć" - definicja przedsięwzięcia

Zmiany do MSR 2 oraz MSR 8 - definicja terminu "istotny"

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2021r.

MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe"

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

XI. Noty do sprawozdania finansowego.

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wg rodzajów	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	RAZEM
Stan na 01-01-2018									
Koszty	2 046	6 693	54 664	10 649	3 405	2 152	29		79 639
Umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 135	-31 610	-3 584	-2 518				-39 848
Wartość księgowa netto	2 046	4 558	23 054	7 065	887	2 152	29	-	39 791
Zwiększenia		1 545	2 682	821	580	750			6 378
w tym nadwyżki z przeszacowania									
Zmniejszenia		-299	-2 809	-830	-190	-2 234	-29		-6 391
w tym zmiany w skumulowanej amortyzacji		-299	-2 809	-830	-190				-4 128
Różnice kursowe									
Stan na 31-12-2018									
Wartość księgowa netto	2 046	5 804	22 926	7 056	1 277	668	-	-	39 778

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Stan na 01-01-2019

Koszty	2 046	8 239	57 345	11 471	3 985	668		83 754
Umorzenie		-2 435	-34 419	-4 414	-2 708			-43 976
Odpisy aktualizujące								
Wartość księgowa netto	2 046	5 804	22 926	7 056	1 277	668		39 778
Stan na 30-06-2019								
<u>Koszty</u>	<u>2 046</u>	<u>8 239</u>	<u>57 888</u>	<u>11 426</u>	<u>3 989</u>	<u>9 772</u>	-	<u>93 361</u>
Zwiększenia w tym:			544		4	9 634		10 182
-nabycia			15		4	311		329
-nabycia jednostki zależne						9 307		9 307
-nadwyżki z przeszacowania								
-przeniesienia			530					530
-inne						16		16
Zmniejszenia w tym:			-1	-44		-530		-575
-zbycie			-1	-44				-46
-przesunięcia do grupy przeznaczonych do sprzedaży								
-inne						-530		-530
<u>Umorzenie</u>	-	<u>-2 594</u>	<u>-35 900</u>	<u>-4 884</u>	<u>-2 794</u>	-	-	<u>-46 172</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zwiększenia w tym:		-159	-1 482	-478	-86				-2 206
-amortyzacja		-159	-1 482	-478	-86				-2 206
-nabycia jednostki zależne									
-inne									
Zmniejszenia			1	9					10
-zbycie			1	9					10
-przesunięcia do grupy przeznaczonych do sprzedaży									
-przeniesienia									
-inne									
Odpisy aktualizujące									
-odpisy aktualizujące									
-cofnięcia odpisów aktualizujących									
Różnice kursowe									
Wartość netto		2 046	5 645	21 988	6 542	1 195	9 772	-	47 189

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura własnościowa środków trwałych	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Rzeczowe aktywa trwale własne	29 117	20 856
Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i podobnym charakterze	18 072	18 922
Razem	47 189	39 778

Środki trwale stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości aktywów trwałych	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Odsetki		
Różnice kursowe		
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego		
Razem		

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Koszty	22 363	22 400
Umorzenie	-4 291	-3 479
Razem	18 072	18 922

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 2 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane wg modelu wartości godziwej	grunty niezabudowane	budynki i budowle	RAZEM
Stan na 01-01-2018	0		0
Nabycia nowych nieruchomości			
Zwiększenia wynikające z aktywowania późniejszych nakładów			
Zwiększenia wynikające z nabycia w wyniku połączenia jednostek			
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Przeniesienia do i z zapasów	0		0
Sprzedaż			
Przeniesienia do i z nieruchomości zajmowanych przez właściciela			
Inne zmiany			
Stan na 31-12-2018	0,00	0,00	0,00
Nabycia nowych nieruchomości			
Zwiększenia wynikające z aktywowania późniejszych nakładów			
Zwiększenia wynikające z nabycia w wyniku połączenia jednostek			
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Przeniesienia do i z zapasów			
Sprzedaż			
Przeniesienia do i z nieruchomości zajmowanych przez właściciela			
Inne zmiany			
Stan na 30-06-2019	0,00	0,00	0,00

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura własnościowa wartości nieruchomości inwestycyjnych	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Własne		
Użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i podobnym charakterze		
Razem	0,00	0,00

Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Aktywowane koszty leasingu		
Zmiany wartości godziwej		
Razem	0,00	0,00

Dane dotyczące nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej przeprowadzonej przez jednostkę	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01..01.2019 do 2019-06-30	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wartość księgowa		
Przychody z czynszów		
Bezpośrednie koszty operacyjne dla nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły dochody z czynszów		
Bezpośrednie koszty operacyjne dla nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły dochodów z czynszów		
Razem:	0,00	0,00
Kwoty ograniczeń realizacji korzyści ekonomicznych		
Wynikające z umów kwoty do zakupu, wybudowania lub dostosowania		

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nieruchomości inwestycyjne według hierarchii wartości godziwej	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
I		
II		
III		
Razem	0,00	0,00

Nota 3 Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Programy i licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Stan na 01-01-2018						
Koszty			1 653			1 653
Umorzenie i odpisy aktualizujące			-966			-966
Wartość księgowa netto			687			687
Zwiększenia			2			2
w tym nadwyżki z przeszacowania						
Zmniejszenia			-275			-275
w tym zmiany w skumulowanej amortyzacji			-275			-275
Różnice kursowe						
Stan na 31-12-2018						
Wartość księgowa netto	-	-	414	-	-	414
stan na 2019-01-01						
Koszty			1 655			1 653
Umorzenie			-1 241			-1 241
Odpisy aktualizujące						
Wartość księgowa netto	-	-	414	-	-	414

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

stan na 2019-06-30

Koszty			1 655			1 655
Zwiększenia w tym:			18			18
-nabycia			18			18
-nabycia jednostki zależne						
-nadwyżki z przeszacowania						
-przeniesienia						
-inne						
Zmniejszenia w tym:						
-zbycie						
-przesunięcia do grupy przeznaczonych do sprzedaży						
-inne						
Umorzenie			-1 390			-1 390
Zwiększenia w tym:			-149			-149
-amortyzacja			-149			-149
-nabycia jednostki zależne						
-inne						
Zmniejszenia						
-zbycie						
-przesunięcia do grupy przeznaczonych do sprzedaży						
-przeniesienia						
-inne						
Odpisy aktualizujące						
-odpisy aktualizujące						
-cofnięcia odpisów aktualizujących						
Różnice kursowe						
Wartość netto			283			283

Struktura własnościowa wartości niematerialnych	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Wartości niematerialne własne	283	414
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i podobnym charakterze		
Razem	283	414
Wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań		

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartościach niematerialnych	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Odsetki		
Różnice kursowe		
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego		
Razem	-	-

Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Koszty		
Umorzenie		
Razem	-	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 4 Aktywa finansowe długoterminowe(z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) oraz dane finansowe jednostek zależnych.

Aktywa finansowe (z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Inwestycje kapitałowe w jednostkach zależnych		
Inne	39 428	39 428
Razem	39 428	39 428

Inwestycje kapitałowe w jednostkach zależnych	JHM Development S.A	PBDiM Kobylarnia S.A.	Expo Mazury S.A.	Mirbud Kazachstan Sp. z o.o.	RAZEM
Stan na 01-01-2017					
Zwiększenia					
Zmniejszenia					
Różnice kursowe					
Stan na 31-12-2018					
Zwiększenia z tytułu zwiększenia udziału w kapitale podstawowym					
Dopłaty do kapitałów					
Odwrócenia odpisów aktualizujących					
Przekwalifikowania z tytułu objęcia kontrolą					
Przekwalifikowania z innych kategorii					
Pozostałe zwiększenia					
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych					
Odpisy aktualizujące					
Przekwalifikowania z tytułu utraty kontroli					
Połączenia z jednostkami zależnymi					
Przekwalifikowania do innych kategorii					
Pozostałe zmniejszenia					
stan na 30-06-2019					

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Inne aktywa finansowe (z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	w tys. PLN			
	Stan na:	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na:
	2019-06-30	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018-12-31
Długoterminowe aktywa finansowe	39 428	-	-	39 428
w jednostkach powiązanych	39 428	-	-	39 428
- inne papiery wartościowe (obligacje)				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe	39 428			39 428
w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- udziały lub akcje				
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
- aktywa z tytułu instrumentów pochodnych				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-	-	-
- udziały lub akcje dostępne do obrotu				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
w jednostkach stowarzyszonych				
- udziały lub akcje dostępne do obrotu				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
w pozostałych jednostkach				
- udziały lub akcje (notowane)				
- inne udziały lub akcje				
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
- aktywa z tytułu instrumentów pochodnych				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
Razem	39 428	-	-	39 428

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Aktywa finansowe stanowią udziały w jednostce Expo Mazury Sp. z o.o. Jednostka nie posiada kontroli ani współkontroli nad jednostką. Udziały w jednostce wyceniane są wg ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, zdaniem zarządu, nie ujawniły się żadne okoliczności wymagające dokonania korekty wartości.

Spółka Expo Mazury jest jednostką zależną w ramach Grupy Kapitałowej Mirbud w skład, której wchodzi PBDiM KOBYLARNIA SA.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 5 Inwestycje wyceniane metodą praw własności.

Zarówno w bieżącym jak i poprzednim okresie sprawozdawczym pozycja nie wystąpiła.

Nota 6 Należności handlowe i pozostałe.

Należności handlowe i pozostałe	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Należności długoterminowe</u>	<u>170</u>	<u>670</u>
należności handlowe od jednostek powiązanych		
należności handlowe od pozostałych jednostek		
inne należności od jednostek powiązanych		
inne należności od pozostałych jednostek	170	670
<u>Należności krótkoterminowe</u>	<u>153 525</u>	<u>118 094</u>
należności handlowe od jednostek powiązanych	105	10 451
należności handlowe od pozostałych jednostek	54 088	49 301
kwoty zatrzymane z tytułu realizacji kontraktów od jednostek powiązanych		
kwoty zatrzymane z tytułu realizacji kontraktów od jednostek pozostałych	1 481	1 093
inne należności od jednostek powiązanych		
inne należności od pozostałych jednostek	4 582	4 088
kwoty przekazane na dostawy	587	491
należności budżetowe za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
należności sporne dochodzone na drodze sądowej		
naliczenie należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych	92 682	52 669
<u>Razem</u>	<u>153 695</u>	<u>118 764</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura wiekowa należności	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Należności handlowe brutto</u>	<u>149 912</u>	<u>115 526</u>
Nieprzeterminowane, w tym:	135 253	104 786
wymagalne do jednego miesiąca	17 634	15 293
wymagalne od jednego miesiąca do trzech miesięcy	23 711	35 707
wymagalne od trzech miesięcy do jednego roku	92 788	52 693
wymagalne od jednego roku do pięciu lat	1 120	1 093
Przeterminowane, w tym:	14 659	10 740
przeterminowane do jednego miesiąca	4 167	4 109
przeterminowane od jednego miesiąca do trzech miesięcy	3 128	4 352
przeterminowane od trzech miesięcy do jednego roku	5 812	216
przeterminowane od jednego roku do pięciu lat	1 552	2 063
odpis aktualizujący należności	-1 557	-2 013
<u>Należności handlowe netto</u>	<u>148 355</u>	<u>113 513</u>

Odписы aktualizujące należności	Należności handlowe	Należności sporne	Inne	Razem
<u>Stan na 01-01-2018</u>	<u>2 185</u>	-	<u>1 608</u>	<u>3 793</u>
Zwiększenia			552	552
Rozwiązania	-172			-172
Wykorzystania				
<u>Stan na 31-12-2018</u>	<u>2 013</u>	-	<u>2 160</u>	<u>4 173</u>
Zwiększenia			1	1
Rozwiązania	-457		-472	-929
Wykorzystania				
<u>stan na 30-06-2019</u>	<u>1 556</u>	-	<u>1 689</u>	<u>3 245</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 7 Aktywa biologiczne.

Zarówno w bieżącym jak i poprzednim okresie sprawozdawczym pozycja nie wystąpiła.

Nota 8 Inne aktywa gdzieindziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe).

Inne aktywa	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Inne aktywa długoterminowe</u>	<u>30</u>	<u>52</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe	30	52
Pozostałe aktywa długoterminowe gdzieindziej nie sklasyfikowane		
<u>Inne aktywa krótkoterminowe</u>	<u>1 202</u>	<u>1 074</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe	1 202	1 074
Pozostałe aktywa krótkoterminowe gdzieindziej nie sklasyfikowane		
<u>Razem</u>	<u>1 232</u>	<u>1 126</u>

Na inne aktywa rozliczeń międzyokresowych składają się koszty polis ubezpieczeniowych.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 9 Zapasy.

Zapasy	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Materiały	20 201	11 317
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Kontrakty deweloperskie zakończone		
Razem	20 201	11 317

Odpisy aktualizujące zapasy	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Kontrakty deweloperskie zakończone
Stan na 01-01-2018	-	-	-	-	-
Zwiększenia					
Rozwiązania					
Wykorzystania					
Stan na 31-12-2018	-	-	-	-	-
Zwiększenia					
Rozwiązania					
Wykorzystania					
stan na 30-06-2019	-	-	-	-	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81	2 550
Lokaty terminowe		
Inne aktywa pieniężne		
Razem	81	2 550

Nota 11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz związane z nimi zobowiązania.

Zarówno w bieżącym jak i poprzednim okresie sprawozdawczym pozycja nie wystąpiła.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 12 Kapitały.

Kapitały i zobowiązania	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 000	1 000
Zyski zatrzymane przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	55 176	53 421
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej		
Skumulowane pozostałe dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
Pozostałe kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 471	471
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	309	1 755
Różnice kursowe z przeliczenia		
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		
Razem	64 956	56 647

Na poczet uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego główny akcjonariusz do dnia 30.06.2019r. dokonał wpłaty 8.000.000 zł. Do dnia publikacji sąd nie dokonał jeszcze rejestracji uchwały.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura kapitału podstawowego	Liczba akcji	Wartość kapitału	wartość nominalna akcji	Data rejestracji	Sposób pokrycia
	tys. Sztuk	w tys. PLN	w PLN	dd.mm.rrrr	
Udziały-kapitał początkowy(przekształcenie)	2 002	200	0,10	2011-08-31	
podwyższenie kapitału (emisja akcji B)	7 998	800	0,10	2014-02-19	Wkład pieniężny
Razem na początek okresu	10 000	1 000	-	-	-
Razem na koniec okresu	10 000	1 000	-	-	-
Razem na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji	10 000	1 000	-	-	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura kapitału akcyjnego	MIRBUD S.A.
Stan na 31-12-2018	
Posiadane udziały	10 000 000
Posiadane akcje uprzywilejowane	
Udział w kapitale	100,00%
Udział w zysku	100,00%
Udział w głosach	100,00%
Stan na 30-06-2019	
Posiadane akcje zwykłe	10 000 000
Posiadane akcje uprzywilejowane	
Udział w kapitale	100,00%
Udział w zysku	100,00%
Udział w głosach	100,00%
Stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji	
Posiadane akcje zwykłe	10 000 000
Posiadane akcje uprzywilejowane	
Udział w kapitale	100,00%
Udział w zysku	100,00%
Udział w głosach	100,00%

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 13 Rezerwy.

Rezerwy	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Rezerwy długoterminowe</u>	2 492	2 369
rezerwa na odprawy emerytalne	861	738
pozostałe rezerwy długoterminowe	1 631	1 631
<u>Rezerwy krótkoterminowe</u>	1 307	1 639
rezerwa na odprawy emerytalne		
rezerwy na naprawy gwarancyjne	54	54
rezerwy na straty z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych		
pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 253	1 585
<u>Razem</u>	3 799	4 008

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 14 Zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań.

Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Długoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań</u>		
	7 305	9 816
Zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych		
Pożyczki i kredyty od pozostałych jednostek		
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych		
Wyemitowane papiery dłużne		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 305	9 816
Pozostałe		
<u>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań</u>		
	51 566	11 078
Zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych		
Pożyczki i kredyty od pozostałych jednostek	46 476	6 041
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych		
Wyemitowane papiery dłużne		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 091	5 038
Pozostałe		
Razem	58 871	20 895

Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne (ze względu na termin wymagalności)	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
wymagalne do jednego miesiąca	407	413
wymagalne od jednego miesiąca do trzech miesięcy	1 227	1 226
wymagalne od trzech miesięcy do jednego roku	50 164	9 440
wymagalne od jednego roku do pięciu lat	7 073	9 816
Razem	58 871	20 895

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura instrumentów dłużnych	w tys. PLN					Razem
	pożyczki i kredyty	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	Wyemitowane papiery dłużne	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Pozostałe	
Stan na 01-01-2018	11 952	-	-	16 682	-	28 633
Naliczone odsetki	3 726			668		4 393
Zapłacone odsetki	-3 726			-668		-4 393
Zaciągnięcia				3 260		3 260
Spląty	-5 911			-5 088		-10 999
Średni stan zobowiązań	35 389			16 226		51 615
Realna stopa procentowa	10,53%			4,12%		8,51%
Stan na 31-12-2018	6 041			14 854		20 895
minimalne opłaty do 1 roku	6 041			5 038		11 079
minimalne opłaty od 1 roku do 5 lat				9 816		9 816
minimalne opłaty powyżej 5 lat						
odsetki płatne do 1 roku	3 726			668		4 393
odsetki płatne od 1 roku do 5 lat	4 061			1 137		5 198
odsetki płatne powyżej 5 lat						
Przybliżona wartość godziwa	13 672			15 838		29 510
Stan na 31-12-2018	6 041			14 854		20 895
Naliczone odsetki	2 190			272		2 462
Zapłacone odsetki	-2 190			-272		-2 462
Zaciągnięcia	40 435					40 435
Spląty				-2 459		-2 459
Średni stan zobowiązań	47 530			13 384		60 914
Realna stopa procentowa	9,21%			4,06%		8,08%
Stan na 30-06-2019	46 476			12 395		62 297

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

minimalne opłaty do 1 roku	46 476			4 527		51 003
minimalne opłaty od 1 roku do 5 lat				7 868		7 868
minimalne opłaty powyżej 5 lat						
odsetki płatne do 1 roku	4 280			411		4 691
odsetki płatne od 1 roku do 5 lat				799		799
odsetki płatne powyżej 5 lat						
Przybliżona wartość godziwa	50 756			13 328		64 084

Analiza wrażliwości	stopy procentowe	
	wzrost o 1%	spadek o 1%
Wpływ na wynik finansowy	-305	305
Wpływ na kapitał własny	-305	305

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 15 Zobowiązania handlowe i pozostałe.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	7 525	7 991
Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych		
Kwoty zatrzymane do jednostek powiązanych		
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania handlowe do jednostek pozostałych		
Kwoty zatrzymane do jednostek pozostałych	7 525	7 991
Inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych		
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	125 010	121 969
Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych	15 806	1 084
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
Kwoty zatrzymane do jednostek powiązanych		
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania handlowe do jednostek pozostałych	84 828	91 264
Zobowiązania z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych		
Zaliczki otrzymane	7 790	5 364
Zobowiązania wekslowe		
Zobowiązania budżetowe za wyjątkiem rozliczeń z tytułu dodatku dochodowego od osób prawnych	4 838	14 373
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 628	1 465
Kwoty zatrzymane do jednostek pozostałych	10 098	8 395
Inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych	22	25
<u>Razem</u>	132 535	129 960

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura wiekowa zobowiązań	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	118 258	108 733
Nieprzeterminowane, w tym:	83 406	80 857
płatne do jednego miesiąca	44 425	45 836
płatne od jednego miesiąca do trzech miesięcy	24 628	21 649
płatne od trzech miesięcy do jednego roku	6 828	5 381
płatne od jednego roku do pięciu lat	7 525	7 991
Przeterminowane, w tym:		27 876
przeterminowane do jednego miesiąca	19 536	22 930
przeterminowane od jednego miesiąca do trzech miesięcy	12 759	4 090
przeterminowane od trzech miesięcy do jednego roku	2 557	856
przeterminowane od jednego roku do pięciu lat		
Przeterminowane razem	34 852	27 876

Nota 16 Inne zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)

Pozostałe zobowiązania i rezerwy niesklasyfikowane w tym rozliczenia międzyokresowe	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Długoterminowe		
Przychody rozliczane w czasie		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Pozostałe pozycje		
Krótkoterminowe	70	70
Przychody rozliczane w czasie		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	70	70
Pozostałe pozycje		
Razem	70	70

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 17 Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	163 438	164 023
- do jednostek powiązanych	195	15 720
- do pozostałych jednostek	163 243	148 303
Przychody netto ze sprzedaży towarów		
- do jednostek powiązanych		
- do pozostałych jednostek		
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	32	30
- do jednostek powiązanych		
- do pozostałych jednostek	32	30
Razem	163 470	164 053

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	163 438	164 023
- sprzedaż krajowa	163 438	164 023
- sprzedaż eksportowa		
Przychody netto ze sprzedaży towarów		
- sprzedaż krajowa		
- sprzedaż eksportowa		
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	32	30
- sprzedaż krajowa	32	30
- sprzedaż eksportowa		
Razem	163 470	164 053

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Rozliczenie zysków lub strat z tytułu usług długoterminowych w trakcie realizacji	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody zafakturowane usług w trakcie realizacji	120 119	119 872
Korekta przychodów z tytułu rozliczenia zaawansowania usług budowlanych	36 831	37 480
Razem	<u>156 950</u>	<u>157 352</u>
Koszty poniesione usług w trakcie realizacji		
Korekta kosztów z tytułu rozliczenia zaawansowania usług budowlanych		
Razem	-	-
Straty na kontraktach realizowanych		
<u>Wpływ na wynik finansowy bieżący</u>	<u>120 119</u>	<u>119 872</u>
<u>Wpływ na wyniki skumulowane niezakończonych kontraktów na dzień bilansowy</u>	<u>156 950</u>	<u>157 352</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 18 Koszt własny sprzedaży

Koszty własne sprzedaży	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-155 319	-152 967
- do jednostek powiązanych	-970	-19 177
- do pozostałych jednostek	-154 349	-133 790
Wartość sprzedanych towarów		
- do jednostek powiązanych		
- do pozostałych jednostek		
Wartość sprzedanych materiałów	-24	-17
- do jednostek powiązanych		
- do pozostałych jednostek	-24	17
Razem	-155 343	-152 984

Koszty własne sprzedaży	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-155 319	-152 967
- koszty własne sprzedaży krajowej	-155 319	-152 967
- koszty własne sprzedaży eksportowej		
Wartość sprzedanych towarów		
- koszty własne sprzedaży krajowej		
- koszty własne sprzedaży eksportowej		
Wartość sprzedanych materiałów	-24	-17
- koszty własne sprzedaży krajowej	-24	-17
- koszty własne sprzedaży eksportowej		
Razem	-155 343	-152 984

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Struktura kosztów według rodzajów	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Amortyzacja	-2 356	-2 208
Zużycie materiałów i energii	-63 385	-56 601
Usługi obce	-78 652	-82 491
Podatki i opłaty, w tym:	-403	-339
Wynagrodzenia	-13 011	-13 890
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-2 826	-2 772
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 520	-1 494
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-24	-17
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	16	114
Razem	-162 161	-159 697

Ujęcie kosztów rodzajowych w sprawozdaniu finansowym	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
W koszcie własnym sprzedaży	-155 343	-152 984
W zmianie stanów aktywów		
W kosztach sprzedaży		
W kosztach ogólnych zarządu	-6 818	-6 713
W innych pozycjach		
Razem:	-162 161	-159 697

Nota 19 Udziały w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach rozliczanych zgodnie z metodą praw własności

Pozycja nie wystąpiła zarówno w bieżącym jak i poprzednim roku obrotowym

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 20 Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty z działalności operacyjnej i inwestycyjnej	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Koszty sprzedaży		
Koszty zarządu	-6 818	-6 713
Odpisy aktualizujące aktywa nieinwestycyjne		-55
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa nie inwestycyjne		
Koszty restrukturyzacji		
Wynik z rozliczeń spraw sądowych		
Wynik na zbyciu nie inwestycyjnych aktywów trwałych		
Przychody z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych		
Koszty z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych		
Wynik na zbyciu nieruchomości inwestycyjnych		
Wynik na sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych		
Wynik na zbyciu pozostałych inwestycji finansowych		
Dywidendy		
Odsetki	656	342
Wynik na aktualizacji pozostałych inwestycji finansowych wycenianych metodą wartości godziwej przez wynik finansowy		
Wynik na wycenie inwestycji wykazywanych wg metody praw własności		
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe		
Odwrocenie odpisów aktualizujących pozostałych aktywów finansowych		
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej i inwestycyjnej	-1	-11
Inne przychody	1 553	244
Inne koszty	-667	-321
Przychody razem	2 209	586
Koszty razem	-7 486	-7 100

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Udziały w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody z tytułu wzrostu wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności		
Koszty z tytułu spadku wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności		
Razem		

Struktura odpisów aktualizujących aktywa nie inwestycyjne	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Rzeczowe aktywa trwałe		
-zawiązanie odpisu aktualizującego		
-odwrócenie odpisu aktualizującego		
Wartości niematerialne		
-zawiązanie odpisu aktualizującego		
-odwrócenie odpisu aktualizującego		
Należności	3 245	3 848
-zawiązanie odpisu aktualizującego		55
-odwrócenie odpisu aktualizującego	927	
Zapasy		
-zawiązanie odpisu aktualizującego		
-odwrócenie odpisu aktualizującego		
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
-zawiązanie odpisu aktualizującego		
-odwrócenie odpisu aktualizującego		
Pozostałe		
-zawiązanie odpisu aktualizującego		
-odwrócenie odpisu aktualizującego		
Razem odpisy aktualizujące aktywa	-	55
Razem odwrócenie odpisów aktualizujących	927	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Przychody i koszty z nieruchomości inwestycyjnych	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych		
Przychody ze sprzedaży do jednostek pozostałych		
Koszt własny sprzedaży do jednostek powiązanych		
Koszt własny sprzedaży do jednostek pozostałych		
Wzrost wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Wynik na inwestycjach w nieruchomości		

Przychody i koszty z inwestycji finansowych	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Dywidendy do jednostek powiązanych		
Dywidendy do jednostek pozostałych		
Odsetki do jednostek powiązanych	201	290
Odsetki do jednostek pozostałych	455	52
Przychody ze sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych		
Koszt własny sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych		
Przychody z tytułu wzrostu wartości instrumentów pochodnych		
Koszty z tytułu spadku wartości instrumentów pochodnych		
Przychody z nieefektywnych instrumentów zabezpieczających		
Koszty z nieefektywnych instrumentów zabezpieczających		
Odwrócenie odpisów aktualizujących pozostałych aktywów finansowych		
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe		
Przychody z tytułu wzrostu inwestycji wycenianych metodą wartości godziwej przez wynik finansowy		
Koszty z tytułu spadku wartości inwestycji wycenianych metodą wartości godziwej przez wynik finansowy		
Dodatnie różnice kursowe		
Ujemne różnice kursowe		
Wynik na finansowej działalności inwestycyjnej	656	342

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Inne przychody	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Dotacje otrzymane		
Pozostałe przychody od jednostek powiązanych		
Pozostałe przychody od pozostałych jednostek	2 209	586
Razem	2 209	586

Inne koszty	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Darowizny		
Pozostałe koszty od jednostek powiązanych		
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek	-667	-387
Razem	-667	-387

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 21 Koszty finansowe.

Koszty finansowe	Nr Noty	w tys. PLN	
		Za okres:	Za okres:
		od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Odsetki od kredytów		-1 546	-1 137
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych			
Odsetki od pożyczek od pozostałych jednostek			
Odsetki od obligacji dla jednostek powiązanych			
Odsetki od obligacji dla pozostałych jednostek			
Odsetki od zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego od jednostek powiązanych			
Odsetki od zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego od pozostałych jednostek		-272	-343
Pozostałe odsetki dla jednostek powiązanych		-644	-563
Pozostałe odsetki dla pozostałych jednostek			
Wycena instrumentów kapitałowych			
Odsetki z tytułu umów faktoringowych			
Różnice kursowe od zobowiązań finansowych			
Pozostałe koszty finansowe dla jednostek powiązanych			
Pozostałe koszty finansowe dla pozostałych jednostek			
Koszty finansowe razem		-2 461	-2 043

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 22 Podatek dochodowy.

Podatek dochodowy	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Podatek dochodowy część bieżąca		
Podatek dochodowy część odroczone	-81	-498
Inne podatkowe obciążenia wyniku finansowego		
Korekty dotyczące lat poprzednich		
Razem podatek dochodowy	-81	-498

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	389	2 513
Stawka ustawowa podatku w %	19%	19%
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej (normatywny)	-74	-477
Efekt podatkowy otrzymanych dywidend		
Ulgi podatkowe		
Aktywa z tytułu straty podatkowej za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym		
Efekt podatkowy pozostałych przychodów i kosztów trwale niestanowiących przychodów i kosztów podatkowych	-7	-21
Inne		
Podatek dochodowy w rachunku wyników	-81	-498

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Podatek odroczony	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	8 397	6 363
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	398	353
- z tytułu pozostałych rezerw	334	419
- z tytułu naliczonych odsetek		
- z tytułu odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	455	586
- z tytułu wyceny inwestycji		
- z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych		
- z tytułu strat z lat ubiegłych	7 001	4 776
- z tytułu podatkowej i bilansowej różnicy wartości aktywów trwałych i umów leasingowych		
- z tytułu różnic kursowych		
- pozostałe	209	230
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 274	8 160
- z tytułu naliczonych odsetek		
- z tytułu wyceny inwestycji		
- z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	5 295	4 619
- z tytułu podatkowej i bilansowej różnicy wartości aktywów trwałych i umów leasingowych	3 365	3 176
- z tytułu różnic kursowych		
- z tytułu wartości firmy		
- pozostałe	1 614	365
<u>Aktywa (Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</u>	<u>-1 877</u>	<u>-1 796</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Aktywa (Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Aktywa (Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto na początek okresu	-1 796	-1 298
Odniesienie na wynik finansowy	-81	-498
Odniesienie na pozostałe całkowite dochody		
Inne odniesienie na kapitał własny		
Jednostki zależne		
<u>Aktywa (Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto na koniec okresu</u>	<u>-1 877</u>	<u>-1 796</u>

Należności (zobowiązania z tytułu podatku dochodowego)	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Należności (zobowiązania z tytułu podatku dochodowego) na początek okresu	0,00	2 603
Zapłata (zwrot) podatku dochodowego	0,00	-2 603
Bieżące naliczenie podatku dochodowego	0,00	
<u>Należności (zobowiązania z tytułu podatku dochodowego) na koniec okresu</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 23 Inne całkowite dochody.

Inne całkowite dochody	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Składniki, które nie zostaną następnie przekwalifikowane do rachunku zysków lub strat		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Skutki wyceny instrumentów finansowych przez inne całkowite dochody		
Część efektywna rachunkowości zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Przeniesienie do sprawozdania z rachunku zysku i strat		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		
<u>Inne całkowite dochody netto</u>	-	-
Przyporządkowane do udziałów niekontrolujących		
<u>Przyporządkowane do właścicieli jednostki dominującej</u>	-	-

Zarówno w okresie bieżącym jak i okresie porównawczym nie wystąpiły żadne pozycje kształtujące inne całkowite dochody.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 24 Zysk na jedną akcję.

Zysk na jedną akcję	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na właścicieli jednostki dominującej	309	2 015
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przypadający na właścicieli jednostki dominującej		
Razem	309	2 015
Średnioważona ilość akcji zwykłych w tysiącach sztuk	10 000	10 000
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,03	0,20
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)		
Zysk (strata) do ustalenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	309	2 015
Wyemitowane opcje na akcje w tysiącach sztuk		
Teoretyczna zamiana obligacji zamiennych w tysiącach sztuk		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję w tysiącach sztuk	10 000	10 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,03	0,20

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 25 Segmenty operacyjne.

Działalność sporządzającego sprawozdanie finansowe jest prowadzona na terytorium kraju i przypisana jest do :

- sprzedaż usług budowlano- montażowych
- sprzedaż pozostałych usług
- sprzedaż masy bitumicznej

Przychody ze sprzedaży wg segmentów	w tys. PLN			
	Za okres:		Za okres:	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
	Przychody ze sprzedaży	Struktura przychodów	Przychody ze sprzedaży	Struktura przychodów
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	161 192	98,60%	160 307	97,65%
- roboty inżynieryjno-drogowe	161 192	98,60%	160 307	97,65%
Sprzedaż pozostałych usług	226	0,1%	1 696	1,03%
Sprzedaż materiałów i towarów	32	0,02%	30	0,02%
Sprzedaż masy bitumicznej	2 021	1,24%	2 020	1,23%
Przychody na własne potrzeby jednostki	16	0,01	114	0,07%
SUMA	<u>163 486</u>	<u>100,00%</u>	<u>164 167</u>	<u>100,00%</u>
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	195	0,12%	15 720	9,58%

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Koszty sprzedaży wg segmentów	w tys. PLN			
	Za okres:		Za okres:	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
	Koszty sprzedaży	Struktura przychodów	Koszty sprzedaży	Struktura przychodów
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	153 033	98,59%	149 464	97,63%
- roboty inżynieryjno-drogowe	153 033	98,59%	149 464	97,63%
Sprzedaż pozostałych usług	215	0,14%	1 611	1,05%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	24	0,02%	17	0,01%
Sprzedaż masy bitumicznej	1 919	1,24%	1 891	1,24%
Koszt wytworz. Produktów na własne potrzeby jednostki	16	0,01%	114	0,07%
SUMA	<u>155 207</u>	<u>100,00%</u>	<u>153 098</u>	<u>100,00%</u>
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	970	0,62%	19 177	12,52%

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wynik ze sprzedaży wg segmentów	w tys. PLN			
	Za okres:		Za okres:	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
	Zys/strat za sprzedaży	Rentowność sprzedaży	Zys/strat za sprzedaży	Rentowność sprzedaży
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	8 159	5,06%	10 843	6,76%
- roboty inżynieryjno-drogowe	8 159	5,06%	10 843	6,76%
Sprzedaż pozostałych usług	11	4,87%	85	5,00%
Sprzedaż materiałów i towarów	8	25,00%	13	44,02%
Sprzedaż masy bitumicznej	102	5,05%	128	6,35%
SUMA	8 280	5,06%	11 070	6,74%
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	-775	0,00%	-3 457	0,00%

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 26 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi	w tys. PLN							
	Jednostki zależne		Jednostki współzależne i stowarzyszone		Pozostałe jednostki powiązane nieposiadające bezpośrednich powiązań kapitałowych		Członkowie zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowy personel	
	2019-06-30	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-12-31	
Przychody ze sprzedaży				195	15 720			
Przychody ze zbycia majątku trwałego								
Przychody z tytułu odsetek				201	290			
Pozostałe przychody								
Nabycie zapasów i inne koszty aktywowane w wartościach aktywów obrotowych								
Nabycie usług i inne koszty operacyjne				895	1 923			
Nabycia aktywów trwałych				9 307	150			
Koszty odsetek				644	563			
Pozostałe koszty								
Pożyczki otrzymane								
Pożyczki udzielone								
Koszty wynagrodzeń								
Należności z tytułu pożyczek								
Należności handlowe i pozostałe				4 809	22 178			
Zobowiązania z tytułu pożyczek								
Zobowiązania handlowe i pozostałe				15 806	633			

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Wynagrodzenia kluczowego personelu	Jednostka	Wynagrodzenia		Pożyczki udzielone kluczowemu personelowi		Dodatkowe informacje
		w tys. PLN		w tys. PLN		
		2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	
Zarząd Spółki	KOBYLARNIA S.A.	592	713			
Rada Nadzorcza	KOBYLARNIA S.A.	28	28			
Razem		619	741			

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 27 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	w tys. PLN	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22	22
Wynagrodzeni z tytułu przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego finansowego		
Pozostałe usługi		
<u>Razem</u>	<u>22</u>	<u>22</u>

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 28 Instrumenty finansowe.

Aktywa finansowe wg MSR 39	Aktywa finansowe- nie obowiązuje wycena wg kategorii MSSF 9		Wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu		Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i inne	153 525	118 094	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	81	2 550	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	39 598	40 098	-	-	-	-	-	-
Razem Aktywa finansowe	193 204	160 742	-	-	-	-	-	-
Przychody z dywidend	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	656	781	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	-14	-	-	-	-	-	-
Odwroćenia (utworzenia) odpisów umorzeniowych	927	-552	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu wyceny i realizacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem wpływ na rachunek zysków lub strat aktywów finansowych	1 582	216	-	-	-	-	-	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Zobowiązania finansowe wg MSR 39	Instrumenty kapitałowe		Wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Instrumenty zabezpieczające	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
Kredyty	-	-	-	-	58 871	20 895	-	-
Pochodne instrumenty finansowe								
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej								
Zobowiązania handlowe i inne					140 535	129 960		
Pozostałe zobowiązania finansowe								
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	-	199 406	150 854	-	-
Odsetki	-	-	-	-	-2 636	-4 723	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych								
Zyski (straty) z tytułu wyceny i realizacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu instrumentów pochodnych								
Razem wpływ na rachunek zysków lub strat z tytułu zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-2 636	-4 723	-	-

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Instrumenty finansowe wg hierarchii wartości godziwej	Poziom I		Poziom II		Poziom III	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
<u>Aktywa</u>	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe a aktywach	-	-	-	-	-	-
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
<u>Zobowiązania</u>	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-

Zarówno w bieżącym jak i porównawczym okresie nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 29 Błędy dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych.

Nie stwierdzono, żadnych istotnych błędów w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Nota 30 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi.

Pozycja nie występuje

Nota 31 Połączenia przedsięwzięć.

W bieżącym okresie nie nastąpiły połączenia przedsięwzięć.

Nota 32 Planowane istotne nakłady inwestycyjne.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie były planowane żadne istotne nakłady inwestycyjne.

Nota 33 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

W okresie pomiędzy dniem kończącym okres sprawozdawczy a dniem zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Spółka zawarła istotną umowę w zakresie zabezpieczenia dostaw materiałów. Dnia 17.01.2019r. Spółka zawarła umowę ASF/HS/1000876/19-20 firmą Lotos Asfalt Sp. z o.o. na dostawę asfaltu w latach 2019 i 2020. Umowa dotyczy ustalenia ceny sprzedaży materiału w okresie trwania umowy. Spółka zobowiązała się do odbioru w 2019r. 20.000Mg i w 2020 15.000 Mg asfaltu w stałej cenie. Cena w 2019r. wynosi 1.240 PLN/Mg, w 2020r. 1.330 PLN/Mg. Do ceny doliczone zostaną koszty transportu w zależności od miejsca dostawy.

Nota 34 Struktura zatrudnienia.

Struktura zatrudnienia	w przeliczeniu na pełne etaty	
	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Pracownicy nieprodukcyjni	131	141
Pracownicy produkcyjni	164	165
Pracownicy na umowach kontraktowych	46	41
Razem	341	347

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 35 Dywidendy deklarowane i wypłacone.

Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała żadnych dywidend za rok 2017 i 2018.

Nota 36 Skutki podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Mirbud, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 37 Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach.

Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zadłużenia	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN			Wartość bilansowa przedmiotu zabezpieczenia w tys. PLN		data wygaśnięcia
		Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:		
		2019-06-30	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31	dd-mm-rrrr	
Zabezpieczenie kredytu WK14-000016	weksel, hipoteka łączna do kwoty 30 mln zł, cesja z umowy ubezpieczenia nieruchomości	8 151	30 000	30 000	5 554	5 947	2019-09-30	
Zabezpieczeniu kredytu 17/1564	weksel poręczony przez MIRBUD, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego	24 977	50 000	50 000	24 802	4 357	2019-11-30	
Zabezpieczenie kredytu 18/2571	cesja wirytelności, hipoteka łączna do kwoty 22,5 mln, cesja z umowy ubezpieczenia nieruchomości, weksel własny, poręczenie przez MIRBUD	13 523	22 500	22 500	1 086	1 086	2020-06-06	
Razem	-	46 651	102 500	102 500	31 443	11 390	-	

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Aktywa stanowiące zabezpieczenia zobowiązań	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Rzeczowe aktywa trwałe	4 468	5 947
Nieruchomości inwestycyjne		
Aktywa finansowe		4 357
Wartości niematerialne		
Pozostałe aktywa	1 086	1 086
Razem	5 554	11 390

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 38 Sprawy sądowe.

Sprawy toczone przeciwko sporządzającemu sprawozdanie finansowe	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Strona postępowania	Opis i stanowisko zarządu	Ocena ryzyka
Razem	-	-		

Nie ma spraw toczących się przeciwko PBDiM KOBYLARNIA o wartości przedmiotu sporu przekraczającej próg istotności (650 000,00 zł)

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Sprawy toczone z powództwa sporządzającego sprawozdanie finansowe	Wartość przedmiotu sporu	Strona postępowania	Opis i stanowisko zarządu	Ocena ryzyka
PBDiM Kobylarnia S.A. / Gmina Miasto Płock	868	Gmina Miasto Płock	Sprawa dotyczy inwestycji "Budowa i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu dróg wojewódzkich nr 559 i 562 w Płocku wraz z niezbędną infrastrukturą" Zamawiający zaliczył karę umowną za zwłokę w realizacji i zatrzymał część wynagrodzenia. PBDiM Kobylarnia domaga się zwrotu tej kwoty. Termin rozprawy : 18.04.2018r.	nakaz zapłaty w nakazowym 12.08.2016/ nieprawomocny
PBDiM Kobylarnia / Powiat Płoński	3 993	Powiat Płoński	Sprawa dot. inwestycji: "Przebudowa drogi powiatowej nr 3061W Baboszewo-Dzierżążnia-Kucice". Zamawiający naliczył karę w kwocie 4.683.588,95 zł za opóźnienie w wykonaniu robót (53 dni) i potrącił z wynagrodzeniem PBDiM Kobylarnia.	Niskie ryzyko nieściągalności
PBDiM Kobylarnia / GDDKiA	8 852	GDDKiA	Sprawa dot. roszczeń o zapłatę kosztów i odsetek od tych kosztów w związku z przedłużeniem czasu ukończenia inwestycji: "Kontynuacja budowy autostrady A-1 Toruń-Stryków. Odcinek I, II i III"	Niskie ryzyko nieściągalności
Razem				
	13 713			

Przeprowadzona ocena ryzyka jest ściśle związana z utworzeniem odpowiednio odpisów aktualizujących i rezerw według zasady:

- ryzyko niskie – brak odpisu / rezerwy
- ryzyko średnie – odpis 50% wartości brutto / rezerwa na 50% roszczenia
- ryzyko wysokie – odpis 100% wartości brutto / rezerwa na 100% roszczenia
- należności nieściągalne – usuwane z ksiąg rachunkowych poprzez odpis w ciężar kosztów

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 39 Zobowiązania warunkowe.

Wykaz udzielonych przez emitenta poręczeń wzajemnych w ramach grupy kapitałowej	Tytuł poręczenia	Wartość poręczenia tys. PLN		Wartość zobowiązania tys. PLN		
		Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	data wygaśnięcia poręczenia
		2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31	dd-mm-rrrr
<u>Wobec jednostek powiązanych</u>						
Mirbud S.A.	Kredyt	15 000	15 000	14 825	14 975	2020-03-31
Mirbud S.A.	Por. gwarancji w ramach linii 4617-00284	30 000	30 000			
<u>Wobec pozostałych jednostek</u>						
<u>Razem</u>		45 000	45 000	14 825	14 975	

Pozostałe zobowiązania warunkowe	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Z tytułu gwarancji należytego wykonania	69 966	64 438
Z tytułu usunięcia wad i usterek	9 785	11 156
Z tytułu zapłaty wierzycelności	16 873	
<u>Razem</u>	96 624	75 594

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 40 Cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży budowlanej

Działalność Spółek z Grupy jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wartość produkcji budowlano – montażowej, polityka podatkowa czy wzrost stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że negatywne zmiany wyżej wymienionych wskaźników, szczególnie obniżenie się tempa rozwoju gospodarczego, wzrost poziomu inflacji spowodowany wzrostem cen materiałów czy też wzrost stóp procentowych, mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

Ryzyko związane z konkurencją w branży budowlanej

Stagnacja i spowolnienie wzrostu gospodarczego w wielu krajach Unii Europejskiej powodują wzrost ilości konkurujących podmiotów na Polskim rynku, co przy spowolnieniu polskiego wzrostu gospodarczego i ilości realizowanych w kraju inwestycji przekłada się na wzrost konkurencji i presji do obniżania marż na kontraktach budowlanych.

Dalsze nasilenie się konkurencji na rynkach, na których Spółki prowadzą działalność może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy jej rozwoju

Zarząd Spółki w oparciu o dłużej doświadczenie stara się budować portfel kontraktów umożliwiający realizację odpowiedniego wyniku finansowego.

Ryzyko związane z infrastrukturą budowlaną

Zakończenie realizacji projektu jest uzależnione od zapewnienia wymaganej przepisami infrastruktury takiej jak dostęp do dróg publicznych, dostęp do mediów, wyznaczenie odpowiednich dróg wewnętrznych, itd. Bywają sytuacje, że zapewnienie niezbędnej infrastruktury jest uzależnione od czynników będących poza kontrolą Spółki. Często zapewnienie dostępu do właściwej drogi bądź mediów jest uzależnione od decyzji stosownego urzędu miejskiego bądź gminnego. W niektórych przypadkach status dróg, które są potrzebne do realizacji inwestycji, może być nieuregulowany, bądź w trakcie realizacji projektu mogą pojawić się nieprzewidziane komplikacje przekładające się na opóźnienia i dodatkowe koszty. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądadą od Spółki wykonania dodatkowych prac dotyczących infrastruktury w ramach prac związanych z realizacją inwestycji. Organy administracji mogą także oczekiwać lub nawet zażądać, aby inwestor wykonał prace związane z infrastrukturą, które nie są niezbędne z perspektywy realizacji danego projektu, ale których wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej w związku z realizowaną inwestycją.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka dla finansowania działalności inwestycyjnej w dużym stopniu wykorzystuje kredyty bankowe. Na koszty odsetek od kredytów ma wpływ wysokość stopy bazowej WIBOR dla kredytów zaciąganych w złotych polskich i EURIBOR dla kredytów w walucie EURO. Wzrost wartości indeksów WIBOR/EURIBOR poprzez wzrost odsetek od kredytów może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Spółki. Zarząd Spółki w przypadku finansowania długoterminowego rozpatruje możliwość zawarcia transakcji zabezpieczających stopę procentową (transakcje zamiany stóp procentowych – strategia IRS, CIRS).

Na dzień 30.06.2019 Spółka posiadała jedynie kredyty nominowane w walucie krajowej.

Pozycje narażone na zmianę stóp procentowych	Ryzyko przepływów Pieniężnych		Ryzyko wartości godziwej	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	46 476	20 895		
Pożyczki udzielone				
Inne aktywa finansowe				
Inne zobowiązania finansowe				
Razem	46 476	20 895	-	-

Ryzyko zmiany kursów walut

Pozycje narażone na zmianę kursów walut	EUR		USD		Inne	
	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów						
Pożyczki udzielone						
Należności handlowe i pozostałe						
Zobowiązania handlowe i pozostałe						
Środki pieniężne						
Inne aktywa finansowe						
Razem	-	-	-	-	-	-

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą w Polsce

Przychody Spółki w całości uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku polskim. Dlatego też osiągnięte wyniki finansowe są uzależnione od czynników takich jak stabilność sytuacji makroekonomicznej Polski i ogólna koniunktura gospodarcza w kraju w danym okresie. W szczególności kształtowanie się następujących wskaźników makroekonomicznych i gospodarczych ma lub może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę: poziom stopy wzrostu PKB, poziom stopy bezrobocia, poziom stopy inflacji, poziom realnej stopy wzrostu wynagrodzeń, poziom inwestycji, poziom zmiany dochodów gospodarstw domowych, wysokość referencyjnych stóp procentowych oraz kształtowanie się kursów wymiany walut oraz deficytu budżetowego.

Ewentualne negatywne zmiany w stabilności sytuacji makroekonomicznej i ogólnej koniunktury gospodarczej Polski mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Jednostka w umowach z inwestorami występuje jako generalny wykonawca. Podpisane i realizowane umowy nakładają na Spółkę szereg zobowiązań oraz określają konsekwencje nie wywiązywania się z przyjętych na siebie obowiązków. Umowy takie przede wszystkim bardzo dokładnie określają terminy – zarówno wykonania zleconych prac, jak i dokonania innych czynności, np. usunięcia ewentualnych usterek i wad w okresie gwarancyjnym. W przypadku niedotrzymania tych terminów Spółka zagrożona może być ryzykiem płacenia kar umownych.

Zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowań może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego

Polski system prawny charakteryzuje się znacznym stopniem zmienności oraz niejednoznaczności przepisów, co w szczególności dotyczy prawa podatkowego. W praktyce często występują problemy interpretacyjne, ma miejsce niekonsekwentne orzecznictwo sądów, jak również zdarzają się sytuacje, gdy organy administracji publicznej przyjmują niekorzystne dla podatnika interpretacje przepisów prawa, odmienne od poprzednio przyjmowanych interpretacji przez te organy. Wystąpienie zmian przepisów prawa, w tym dotyczących ochrony środowiska, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego, a w szczególności prawa podatkowego może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Ryzyko związane z brakiem spełniania wymogów prawnych przewidzianych do rozpoczęcia inwestycji oraz ze stanem prawnym nieruchomości

Realizacja każdego z projektów inwestycyjnych przez Spółkę wymaga spełniania wymogów określonych w prawie. W większości przypadków Spółka jest zobowiązana do uzyskania różnego rodzaju pozwoleń, które są wydawane przez organy administracji publicznej. Uzyskanie tych aktów administracyjnych jest koniecznym warunkiem rozpoczęcia procesu inwestycyjnego. Należy zauważyć, iż uzyskanie wszystkich pozwoleń i zgód wymaga znacznego wysiłku i jest czasochłonne. Organy administracji publicznej wydające pozwolenia i zgody działają na podstawie przepisów kodeksu postępowania administracyjnego i ustaw szczególnych. W tych postępowaniach bierze się przede wszystkim pod uwagę interes społeczności lokalnych i szereg zagadnień planistycznych podlega szerokiej konsultacji społecznej (np. kwestie ochrony środowiska). Dodatkowo brak choćby części dokumentacji uniemożliwia rozpoczęcie procesu inwestycyjnego. Ponadto stwierdzenie jakichkolwiek nieprawidłowości, bądź po stronie Spółki, bądź w aktach administracyjnych, a w szczególności istnienie jakichkolwiek sprzeczności pomiędzy nimi może prowadzić do opóźnienia rozpoczęcia realizacji procesu inwestycyjnego. Należy także liczyć się z ryzykiem wzruszenia już prawomocnych decyzji administracyjnych przez wznowienie postępowania, bądź stwierdzenie nieważności decyzji. Decyzje administracyjne mogą także zostać zaskarżone w całości lub w części i w konsekwencji istnieje ryzyko ich uchylecia. Na obszarach gdzie nie przyjęto miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, powstaje dodatkowo ryzyko braku możliwości realizacji zamierzeń Spółki z uwagi na utrudnienia związane z możliwością uzyskania decyzji o warunkach zabudowy.

Wystąpienie któregoś z wyżej wymienionych czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Rynek polski i sytuacja na rynkach lokalnych, na których działa Spółka, podlega ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne są od szeregu czynników. Dlatego przyszłe wyniki finansowe, rozwój i pozycja rynkowa Spółki są uzależnione od zdolności do wypracowania i wdrożenia długoterminowej strategii w niepewnych i zmieniających się warunkach otoczenia rynkowego.

W szczególności realizacja założonej przez Spółkę strategii jest uzależniona od wystąpienia szeregu czynników, których wystąpienie jest często niezależne od decyzji organów Spółki, które nie zawsze mogą być przewidziane.

Do takich czynników należą zarówno czynniki o charakterze ogólnym, takie jak:

- nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, takie jak wystąpienie kryzysu gospodarczego lub recesji w Polsce lub innych krajach Unii Europejskiej,
- radykalne i nagłe zmiany przepisów prawnych bądź sposobów ich interpretacji (np. wysokość podatków, ograniczenie dotyczące działalności handlowej),
- klęski żywiołowe na terenach gdzie Spółka prowadzi działalność.

a także szereg czynników o charakterze szczególnym, takich jak:

- obniżona dostępność finansowania bankowego, wzrost kosztów obsługi kredytów
- inne ryzyka operacyjne opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Spółka dokłada wszelkich starań, by założona strategia była realizowana i stara się na bieżąco analizować wszystkie czynniki rynkowe i branżowe mające i mogące mieć wpływ na realizację strategii,

Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju i mogą spowodować, że Spółka nie będzie w stanie zrealizować zakładanej strategii rozwoju.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za naruszenie przepisów ochrony środowiska

Na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących ochrony środowiska podmioty, które są właścicielami, bądź użytkownikami działek, na których występują niebezpieczne substancje, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, bądź ponieść koszt rekultywacji terenu lub zapłaty kary pieniężnej. W celu zminimalizowania ryzyka naruszenia przepisów ochrony środowiska Spółka przeprowadza analizy techniczne przyszłych projektów pod kątem ryzyka związanego z odpowiedzialnością za naruszenie przepisów ochrony środowiska. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie była zobowiązana do ponoszenia kosztów rekultywacji terenu, bądź zapłaty jakichkolwiek kar administracyjnych z tego tytułu. Niemniej nie można wykluczyć, iż w przyszłości Spółka będzie zobowiązana do poniesienia kosztów rekultywacji terenu, zapłaty kary pieniężnej z tytułu naruszenia przepisów ochrony środowiska, bądź odszkodowań.

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych wyżej czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z finansowaniem rozwoju kredytami bankowymi

Spółka finansuje swój rozwój oraz bieżącą działalność przy wykorzystaniu kredytów bankowych i leasingu. Spółki również w przyszłości zamierza wykorzystywać kredyty bankowe do finansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy związanego z wzrostem skali działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości w przypadku, wystąpienia niekorzystnych zmian na rynkach działalności Spółki lub rynkach finansowych, lub w wyniku zmiany podejścia banków do oceny ryzyka kredytowego, będą one miały utrudniony dostęp do finansowania przy wykorzystaniu kredytów, ich koszt będzie wyższy od obecnego lub będą zmuszone do wcześniejszej spłaty lub refinansowania na gorszych warunkach dotychczasowego zadłużenia. Może to przyczynić się do wolniejszego od planowanego tempa rozwoju i pogorszenia uzyskiwanych wyników finansowych.

Zarząd uważa obecny poziom zadłużenia za bezpieczny i nie widzi obecnie zagrożeń dla jego terminowej obsługi. Mimo dobrej kondycji finansowej Spółki, nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości na skutek niekorzystnych procesów rynkowych będzie ona w stanie wywiązać się ze wszystkich zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie na bieżąco regulować swoich długów z tytułu umów kredytowych i pożyczek, spłaty mogą stać się natychmiast wymagalne. W konsekwencji, aby zaspokoić wierzycieli Spółka będzie zmuszona do zbycia części swoich aktywów.

Wystąpienie wyżej wymienionych czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki. W celu ograniczenia ryzyka Spółka na bieżąco dokonuje analizy stanu zadłużenia oraz możliwości regulowania zobowiązań.

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

Nota 41 Zarządzanie kapitałem.

Celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla właścicieli oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Narzędziami służącymi do utrzymania i korygowania strukturę kapitału mogą być:

- zmiana kwoty deklarowanych dywidend do wypłacenia;
- zwrot kapitału udziałowcom;
- emisja udziałów i innych instrumentów kapitałowych;
- sprzedaż aktywów w celu obniżenia zadłużenia.

Monitorowanie kapitału odbywa się za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki oraz inne zadłużenie finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu finansowym wraz z zadłużeniem netto.

Wyliczenie wskaźnika zadłużenia	w tys. PLN	
	Stan na:	Stan na:
	2019-06-30	2018-12-31
Kredyty ogółem	46 476	20 895
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-81	-2 550
Zadłużenie netto	46 395	18 345
Kapitał własny	64 956	56 647
Kapitał ogółem	111 351	74 992
Wskaźnik zadłużenia	41,7%	24,5%

**Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów
KOBYLARNIA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres
od 01.01.2019 do 30.06.2019

XII. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone oraz podpisane przez Zarząd.
Data zatwierdzenia zawarta w dacie podpisu.

Michał Niemyt	Andrzej Ładyński
Wiceprezes	Prezes Zarządu

Tomasz Jaśkiewicz
Członek Zarządu

Wieńczysław Nawrocki
Główny Księgowy