



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017**

GRUPA UNISERV-PIECBUD

40-334 Katowice
ul. Woźniaka 7a

Katowice, 29.09.2017 r.

Spis treści

I.	OTOCZENIE RYNKOWE	4
1.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy	4
1.2.	Ogólna charakterystyka rynku	5
1.3.	Perspektywy rozwoju rynku.....	5
II.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ UNISERV-PIECBUD S.A.....	10
2.1.	Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
2.2.	Informacje podstawowej działalności Grupy i segmentów operacyjnych	13
2.3.	Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Uniserv-Piecbud.....	16
2.4.	Istotne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2017 r. przez Grupę Uniserv-Piecbud.	16
2.5.	Ważne zdarzenia w okresie pierwszego półrocza 2017 r. a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego mające wpływ na sytuację finansową Grupy.....	18
2.6.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Uniserv-Piecbud i plany działalności.....	19
2.7.	Portfel zamówień.....	21
2.8.	Zamierzenia dotyczące emisji akcji	22
2.9.	Czynniki ryzyka	23
III.	SYTUACJA FINANSOWA	24
3.1.	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	24
3.1.1.	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Uniserv-Piecbud.....	24
3.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
3.1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Uniserv-Piecbud S.A.	28
3.1.4.	Analiza wskaźników finansowych	29
3.2.	Zobowiązania i należności warunkowe.....	32
3.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
3.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	34
3.5.	Główne inwestycje kapitałowe dokonane w pierwszym półroczu 2017r.	35
3.6.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany	35
IV.	INFORMACJE POZOSTAŁE	36
4.1.	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą.....	36
4.2.	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	36

4.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	36
4.4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	36
4.5. Struktura akcjonariatu Uniserv-Piecbud S.A.	36
4.6. Zasoby ludzkie	38
4.7. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	38
4.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupy	39
4.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	39
4.10. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	39
4.11. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	39
4.12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Uniserv-Piecbud SA	39
4.13. Istotne sprawy sądowe	39
4.14. Zdarzenia po zakończeniu okresu	40

I. OTOCZENIE RYNKOWE

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

Ryzyko związane z nasilonym działaniem konkurentów

Rozwój Grupy może zostać utrudniony lub ograniczony poprzez działania konkurentów, w tym obecnych na polskim rynku lub rozpoznających ten rynek firm zagranicznych. Ewentualne nasilenie konkurencji może negatywnie wpłynąć na pozyskiwanie nowych kontraktów, wartość portfela zamówień lub osiągnięcie planowanych przez Grupę wyników finansowych.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Działalność w branży, w tym poziom uzyskiwanych przychodów i rentowności, są w dużym stopniu uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz jej otoczenia gospodarczego. Do czynników makroekonomicznych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe Grupy należą w szczególności dynamika wzrostu PKB, wielkość i dynamika produkcji przemysłowej, kształtowanie się koniunktury w przemyśle, skłonność przedsiębiorstw do inwestycji, a także globalna koniunktura, poziom stóp procentowych, dostępność finansowania zewnętrznego. Na powyższe czynniki Grupa nie ma wpływu, a ich pogorszenie lub niekorzystne zmiany mogą mieć znaczący wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów prawnych i różnicami w ich interpretacji

Istotne dla działalności w branżach Grupy mogą się okazać skutki wynikające z implementacji nowo uchwalanego prawa Unii Europejskiej. Wejście w życie nowego prawa, przykładowo prawa zaostrzającego wymagania w zakresie ochrony środowiska, może spowodować ograniczenie lub zmianę rodzaju inwestycji w obszarze energetyki konwencjonalnej. Natomiast planowane unormowania, związane z koncepcją budowania gospodarki o obiegu zamkniętym (zakładającą ograniczanie zapotrzebowania m.in. na energię nieodnawialną, surowce i wodę w cyklu życia produktów i usług), poprzez nacisk na energię odnawialną i zagospodarowywanie odpadów, mogą wywołać istotne zmiany na rynku nowych inwestycji, remontów i modernizacji. Ponadto przedłużająca się niepewność co do kształtu projektowanych regulacji i ich ostatecznego wpływu na daną branżę może utrudnić prowadzenie rentownego biznesu, obniżyć dostępność finansowania, a także opóźnić czas podejmowanie decyzji o nowych inwestycjach lub generalnych remontach w danej branży. Nie można wykluczyć ryzyka wpływu zmieniających się, kluczowych dla całej branży przepisów, na działalność, wyniki i perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, ponadto wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny lub nie posiadają jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych, praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Obecność Polski w Unii Europejskiej wraz z jej porządkiem prawnym, dodatkowo zwiększa zmienność przepisów. Polska spółka narażona jest na stosunkowo większe ryzyko niż spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Grupę Uniserv-Piecbud interpretacji przepisów podatkowych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Ryzyko związane z opóźnieniem procesów inwestycyjnych

Grupa zakłada uczestnictwo w realizacji kontraktów związanych z planowanymi inwestycjami w sektorze przemysłowym w tym w branży energetycznej. Konieczność



modernizacji źródeł wytwórczych, w energetyce wynika z wielu powodów, m.in.: większość elektrowni jest eksploatowana od ponad 30 lat i wymaga modernizacji, wymogów ochrony środowiska oraz rosnącego zapotrzebowania na energię. Istnieje ryzyko opóźnień w realizacji planów modernizacji energetyki węglowej. Nie można wykluczyć ryzyka, że realizacja niektórych zamierzeń inwestycyjnych odsunie się w czasie. Powyższe czynniki mogłyby mieć wpływ na nasilenie konkurencji w branży, a także poziom przychodów i wyników Grupy.

1.2. Ogólna charakterystyka rynku

W pierwszej połowie roku 2017, po okresie wyhamowania dynamiki wzrostu gospodarczego w dwóch ostatnich kwartałach roku 2016 zauważalna jest poprawa sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Zgodnie z szacunkiem GUS, wzrost produktu krajowego brutto w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 4,0% rok do roku, natomiast w drugim kwartale bieżącego roku wyniósł 3,9% (szybki szacunek GUS). Poprawie dynamiki wzrostu gospodarczego towarzyszy utrzymujący się spadek stopy bezrobocia, która w czerwcu 2017 roku wyniosła 7,1% względem 8,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2017 wyniósł 1,5% rok do roku i utrzymał się w zakresie średniookresowego celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP). W pierwszym półroczu 2017 roku nastąpiła również poprawa sytuacji na polskim rynku budowlanym w stosunku do roku 2016. Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach bieżących) w pierwszej połowie 2017 roku była o 8,0% wyższa niż rok wcześniej. Wzrost produkcji był głównie efektem poprawy sytuacji w segmencie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (wzrost o 7,5% w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego). Natomiast sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w segmencie budownictwa mieszkaniowego wzrosła o 13,2% w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku. Dodatnią dynamikę wzrostu zanotowało również budownictwo niemieszkalne (wzrost o 6,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016). Wzrostowi produkcji budowlanej w pierwszych dwóch kwartałach 2017 roku towarzyszyła istotna poprawa ogólnego wskaźnika klimatu koniunktury w budownictwie, który w kwietniu 2017 roku, po raz pierwszy od roku 2011, osiągnął wartość dodatnią. W czerwcu 2017 roku jego wartość wyniosła plus 6,4 punktów w porównaniu do minus 1,4 punktu rok wcześniej oraz minus 2,0 punkty w czerwcu 2015 roku.

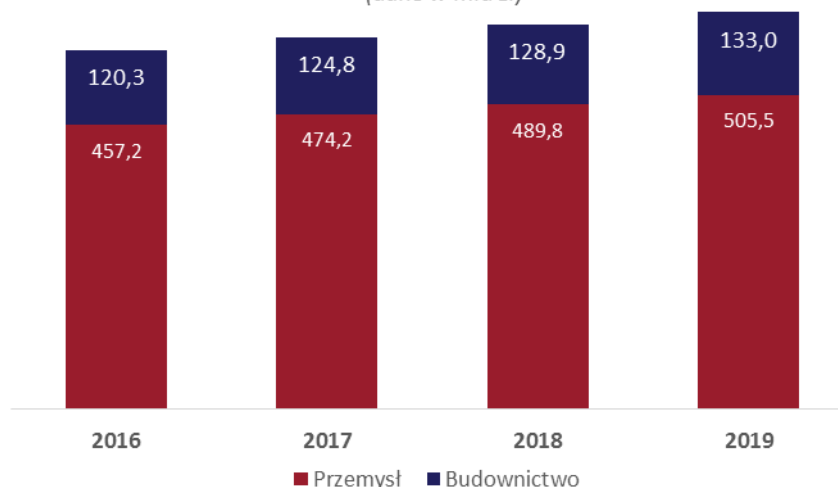
1.3. Perspektywy rozwoju rynku

Prognozy makroekonomiczne Ministerstwa Finansów zakładają poprawę dynamiki wzrostu gospodarczego do poziomu 3,8% w roku 2018. Zgodnie z założeniami projektu budżetu państwa na rok 2018, wzrost PKB rok do roku w Polsce w 2017 roku osiągnie poziom 4% i będzie istotnie wyższy niż analogiczny wzrost w roku 2016, który wyniósł 2,7%. Średnioroczna inflacja szacowana jest na poziomie 1,8% w 2017 roku oraz 2,3% w roku kolejnym. Prognozowana stopa bezrobocia ma osiągnąć 7,2% na koniec roku 2017, a następnie 6,4% na koniec roku kolejnego.

Perspektywy rozwoju rynku budowlanego są zróżnicowane i uzależnione od segmentu. Ministerstwo Rozwoju szacuje, że wartość produkcji budowlano-montażowej w 2017 roku, wykonanej przez podmioty zatrudniające powyżej 9 osób, wzrośnie o 7,0% w porównaniu do roku ubiegłego (ceny stałe).



Szacowane wielkości sektorów w oparciu o prognozę PKB
(dane w mld zł)



Główne rynki, na których Grupa Uniserv-Piecbud

Działalność Grupy Uniserv-Piecbud koncentruje się na realizacjach:

- inwestycji w formule „zaprojektuj i wybuduj”,
- prac budowlano-montażowych,
- prac remontowych i modernizacyjnych

Główne rynki na których prowadzi działalność to:

- sektor energetyki zawodowej i przemysłowej,
- przemysł chemiczny oraz petrochemiczny,
- przemysł hut stali, hut metali nieżelaznych,
- przemysł koksowni i cementowni.

Potencjał sektora energetycznego w Polsce

Rynek energetyczny, szczególnie w segmencie energetyki zawodowej, jest w dużym zakresie regulowany zarówno pod względem zasad jego funkcjonowania, jak i kwestii związanych z kierunkami jego rozwoju i strukturą w kontekście zaostrzających się norm z zakresu ochrony środowiska. Regulacje te obejmują zarówno przepisy prawa, jak i generalne założenia polityki energetycznej na szczeblu krajowym i unijnym w zakresie ochrony środowiska.

W związku z zaostrzającymi się normami ochrony środowiska przedsiębiorstwa emitujące w procesie produkcji różnego rodzaju spaliny, w tym elektrownie i elektrociepłownie, zmuszone są do modernizacji istniejących instalacji oraz montowania nowych urządzeń w celu zmniejszenia poziomu emitowanych spalin. Wpływa to na zwiększenie poziomu inwestycji w sektorze energetycznym, obejmujących budowę niskoemisyjnych i wysokosprawnych elektrowni oraz modernizację istniejących elektrowni, tak aby spełniały surowe unijne wymogi środowiskowe. Powyższe stwarza potencjał wzrostu liczby zamówień na produkty i usługi Grupy Uniserv-Piecbud.

Ponadto, W dniu 31 lipca 2017 roku Komisja Europejska wydała komunikat w sprawie najlepszych dostępnych technik dla dużych obiektów spalania (z ang. Best Available Techniques for large combustion plants, dalej: BAT LCP), tj. tych, których moc jest większa lub równa 50 MW. Konkluzje BAT będą wiążące m.in. dla licznych elektrowni i elektrociepłowni w Europie, w tym w Polsce.



Konkluzje BAT stanowią zasadniczy środek mający na celu ochronę środowiska przed szkodliwymi zanieczyszczeniami z instalacji przemysłowych, wprowadzony przez Dyrektywę w sprawie emisji przemysłowych (dalej: Dyrektywa IED). Zgodnie z przepisami tej Dyrektywy, konkluzje BAT są punktem odniesienia dla ustalania wymogów emisji zanieczyszczeń oraz monitoringu w pozwoleniach zintegrowanych, na podstawie których działają instalacje spalania. Termin na zapewnienie tej zgodności wynosi 4 lata od dnia publikacji Konkluzji BAT w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, tj. upływa w połowie 2021 r.

W zakresie kierunków rozwoju sektora energetycznego istotne znaczenie ma również przygotowana przez Ministerstwo Gospodarki „Polityka energetyczna dla Polski (PEP) do 2030 roku”, która zakłada m.in.

- zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej, poprzez budowę wysokosprawnych jednostek wytwórczych i dwukrotny wzrost do roku 2020 produkcji energii elektrycznej wytwarzanej w technologii wysokosprawnej kogeneracji;
- wzrost udziału odnawialnych źródeł energii w całkowitym zużyciu energii w Polsce do 15% w 2020 roku i do 20% w roku 2030.

Jako jeden z celów w zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną i ciepło PEP 2030 wskazuje budowę nowych mocy dla zrównoważenia krajowego popytu na energię elektryczną i utrzymania nadwyżki dostępnej operacyjnie w szczycie mocy osiągalnej krajowych źródeł wytwórczych na poziomie minimum 15% maksymalnego krajowego zapotrzebowania na moc elektryczną. PEP 2030 wyznacza istotne priorytety i kierunki, w jakich będzie rozwijać się polska polityka energetyczna, a co za tym idzie również rynek energetyczny w Polsce.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o rynku mocy, przedłożony przez Ministra Energii. Projekt został już przekazany do Sejmu RP. Głównym celem przygotowywanych przepisów jest zapewnienie ciągłości i stabilności dostaw energii elektrycznej dla przemysłu i gospodarstw domowych. Rynek mocy ma stworzyć efekt zachęty do podejmowania decyzji inwestycyjnych i modernizacyjnych w energetyce. To rozwiązanie jest istotnym narzędziem dostosowywania sektora energetycznego do wyzwań przed jakim stanie on w najbliższym czasie, w tym konieczności sprostania wymogom środowiskowym. Nowe przepisy mają także wzmocnić bezpieczeństwo energetyczne Polski.

Plany inwestycyjne sektora energetycznego

Zgodnie z wnioskami z analiz prognostycznych na potrzeby Polityki energetycznej Polski do 2050 roku zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce będzie rosło. Z danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych wynika, że w pierwszym półroczu 2017 roku zużycie to wyniosło 83,5 TWh, podczas gdy rok wcześniej 81,6 TWh, co oznacza wzrost o 2,32 procent rdr. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną oznacza wzrost liczby realizowanych inwestycji w nowe moce, a także modernizacja istniejących bloków.

W ostatnich latach realizacja nowych projektów energetycznych w Polsce została nieco spowolniona (m.in. z uwagi na spowolnienie gospodarcze na przełomie 2012/2013). Stąd niektóre realizowane obecnie inwestycje są opóźnione o około 2 lata, a część projektów została w ogóle zawieszona. Szacuje się, że do 2030 roku inwestycje zarówno odtworzeniowe, jak i rozwojowe w segmencie energetycznym pochłoną **ponad 200 miliardów złotych**.

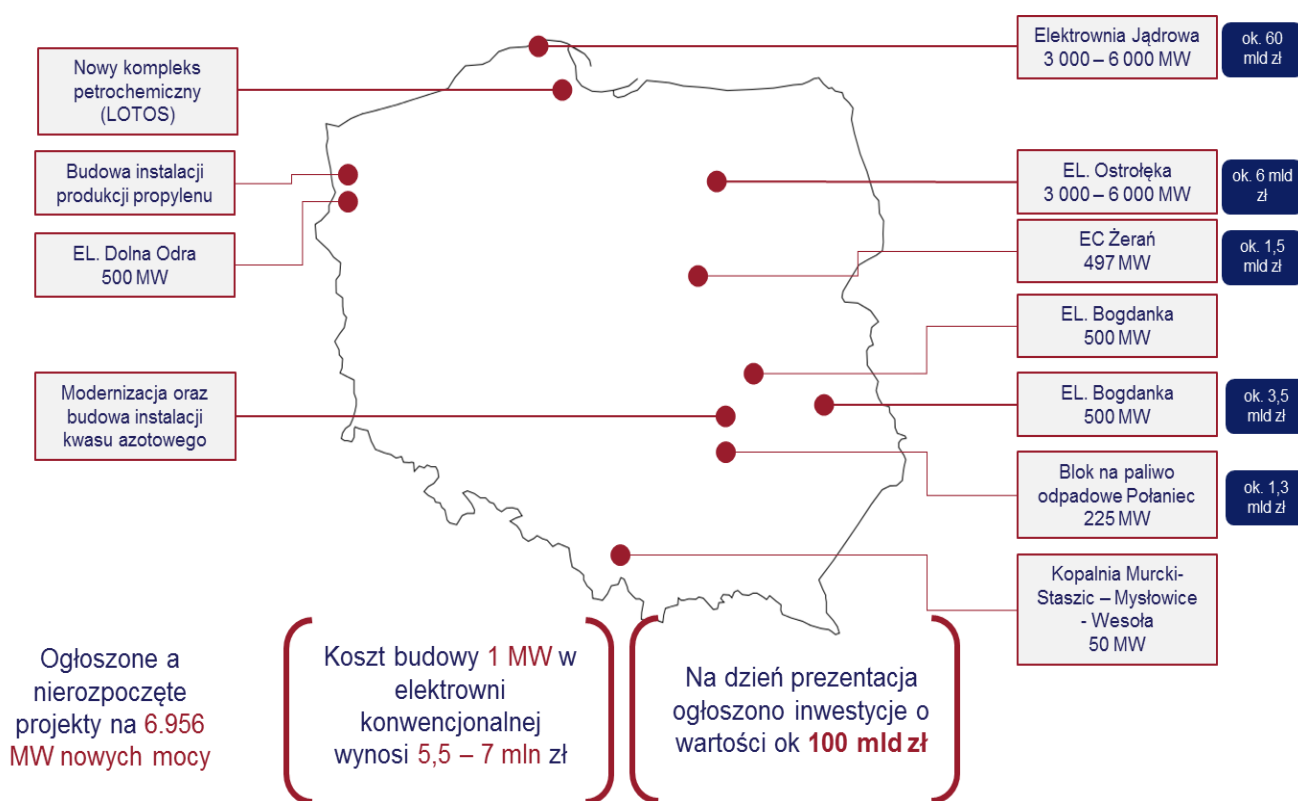
W 2017 roku nadal będą kontynuowane prace przy trzech największych blokach węglowych, najbliżej ukończenia znajduje się inwestycja w Kozienicach (1075 MW), której



oddanie do eksploatacji ma nastąpić w grudniu 2017 roku, druga pod względem zaawansowania jest budowa nowych bloków w elektrowni Opole (2x900MW), blok nr 5 ma zostać przekazany do eksploatacji w lipcu 2018 roku, a blok nr 6 w marcu 2019 roku. Trzecia pod względem zaawansowania jest realizowana przez Grupę RAFAKO budowa bloku o mocy 910MW w Elektrowni Jaworzno, przekazanie bloku do eksploatacji ma nastąpić w listopadzie 2019 roku.

Pomimo, realizacji wielu inwestycji, to wciąż na etapie planowania, bądź przetargów znajduje się wiele istotnych inwestycji w szeroko rozumianym sektorze energetyki konwencjonalnej.

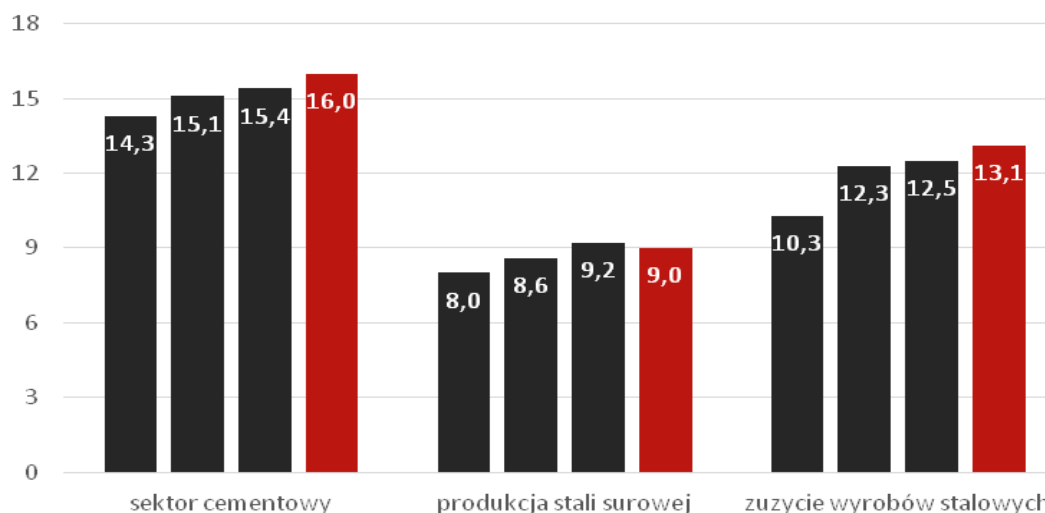
Wybrane ogłoszone inwestycje w energetyce i przemyśle petrochemicznym



Koniunktura w pozostałych sektorach działalności Grupy

- Rynek cementowni w Polsce jest jednym z największych w Europie i znajduje się w dobrej kondycji.
- Przemysł metalurgiczny, jest jedną z ważniejszych gałęzi przemysłu przetwórczego.
- W Polskich warunkach zdecydowana większość produkcji hutniczej przypada na stal (ok. 91%) oraz w mniejszym stopniu na miedź (ok. 7%). Około 67% stali zużywanej w Polsce pochodzi z importu.
- Na wzrost zużycia wyrobów stalowych wpłynęła dobra sytuacja w głównych sektorach konsumujących stal oraz realizacja inwestycji infrastrukturalnych.
- W najbliższych latach oczekuje się wzrostu produkcji z uwagi na rozpoczynające się duże inwestycje publiczne współfinansowane ze środków unijnych, w tym dobre perspektywy dla budownictwa mieszkaniowego oraz przemysłu samochodowego.

Produkcja sprzedana w wybranych sektorach przemysłu w Polsce
(dane w mln ton)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych: (1) Stowarzyszenia Producentów Cementu, (2) Ministerstwo Skarbu Państwa, (3) Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej

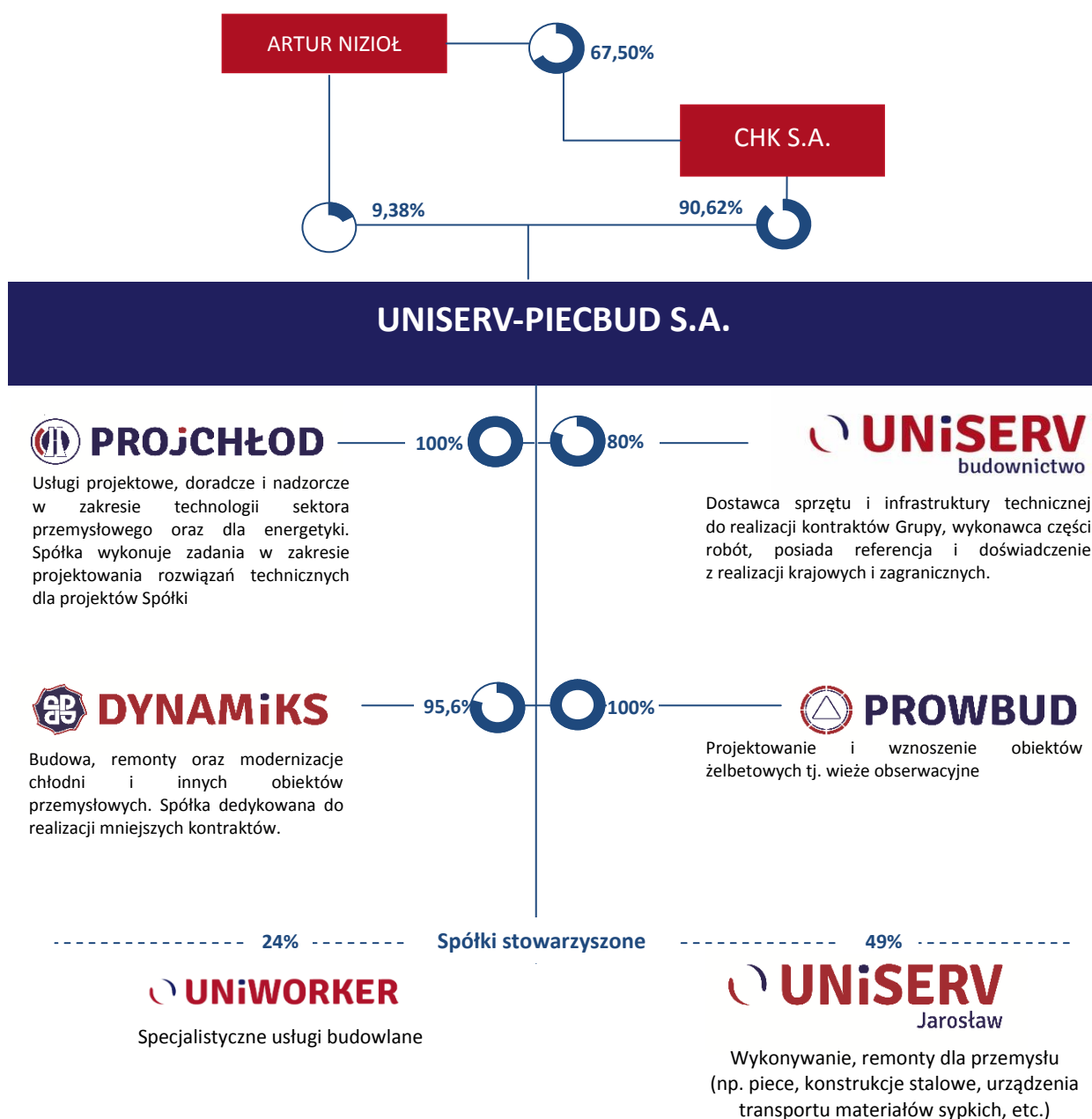
Grupa działa na wielu branżach sektora przemysłowego, nie jest uzależniona od konkretnej branży, grupa produktowa jaką oferuje Grupa skierowana jest do klienta zgłaszającego zapotrzebowanie na inwestycję w tym remonty i modernizacje. Elastyczność działalności i Grupa pozwala odpowiadać na zapotrzebowanie inwestycyjne tam gdzie zostanie ono zdiagnozowane.



II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ UNISERV-PIECBUD S.A.

2.1. Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej



*Łącznie udział bezpośredni i pośredni Grupy w spółce Dynamiks wynosi 95,6%, na który składają się udziały bezpośrednio posiadane przez Jednostkę Dominującą (78%) oraz udziały posiadane przez Uniserv-Budownictwo (22%).

** Poprzez nabycie spółki Uniserv-Budownictwo Jednostka Dominująca posiada:

- pośredni udział w wysokości 44% w spółce Uniserv-Comax Sp. z o.o..
- pośredni udział w wysokości 80% w spółce Chłodnie Kominowe Kaliningrad - działalność tej spółki jest aktualnie zawieszona.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki te nie mają istotnego znaczenia dla działalności Grupy.

Podmiotem dominującym jest Uniserv-Piecbud S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Katowicach, przy ul. Ks. Mjr K. Woźniaka 7a, 40-337 Katowice. Uniserv-Piecbud S.A. do dnia 27 czerwca 2014 roku funkcjonowała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i została ona utworzona Aktem Notarialnym z dnia 6 sierpnia 2008 roku w Katowicach (Repertorium A Nr 21615/2008). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000316615. Spółce nadano numer statystyczny REGON 240992607 oraz numer NIP 954-26-50-259.

Dnia 27 czerwca 2014 roku Sąd Rejestrowy Katowice-Wschód zarejestrował przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod numerem KRS 0000513872.

Przedmiot działalności Spółki wg Statutu:

- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane wg PKD 4399Z.

Klasyfikacja branży przyjętej przez GPW: budownictwo.

Podstawowa działalność Grupy koncentruje się na usługach inżynieryjno-technologicznych dla zakładów przemysłowych różnych branż. Grupa oferuje zarówno projektowanie i dostarczenie instalacji (własne technologie), jak też projektowanie i wykonanie niezbędnych dla tych instalacji obiektów budowlanych (prace inżynieryjno-technologiczno-budowlane).

Grupy produktowe Grupy oferowane są w zakresie:

- chłodzenia wód przemysłowych,
- odprowadzenia spalin,
- magazynowania materiałów sypkich,
- specjalistycznych obiektów przemysłowych,
- wznoszenia obiektów wieżowych,

Uniserv-Piecbud S.A. poza działalnością związaną z usługami inżynieryjno-technologicznymi, pełni w Grupie rolę doradczą, administracyjną i finansową.

Uniserv-Piecbud S.A. jest jednostką dominującą (Jednostka Dominująca) w stosunku do niżej opisanych podmiotów.

- **PROWBUD – EXPOL** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach, w której Uniserv-Piecbud posiada 82 udziały o łącznej wartości nominalnej 50.840,00 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki.



- **Biuro Studiów i Projektów Chłodni Energetycznych PROJCHŁOD** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach, w której Uniserv-Piecbud posiada 267 udziałów o łącznej wartości nominalnej 133.500,00 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki.
- **DYNAMIKS** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach, w której Uniserv-Piecbud posiada 780 udziałów o łącznej wartości nominalnej 39.000,00 zł, co stanowi 78% w kapitale zakładowym spółki. Łącznie udział bezpośredni i pośredni Jednostki Dominującej w spółce Dynamiks wynosi 95,6%, na który składają się udziały bezpośrednio posiadane przez Jednostkę Dominującą (78%) oraz udziały posiadane przez Uniserv-Budownictwo (22%).
- **UNISERV-BUDOWNICTWO S.A.** (poprzednio Uniserv S.A.) z siedzibą w Katowicach, w której Grupa Uniserv-Piecbud posiada 5.527.312 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.381.828,00 zł, co stanowi 80% w kapitale zakładowym spółki.

Jednostki stowarzyszone to:

- **UNISERV- JAROSŁAW** Sp. z o.o. z siedzibą w Jarosławiu, w której Grupa Uniserv-Piecbud posiada 49 udziały o łącznej wartości nominalnej 24.500 zł co stanowi 49% udziałów w kapitale i prawach głosu. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz budownictwo przemysłowe;
- **UNIWORKER** Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Grupa Uniserv-Piecbud posiada 24 udziały o łącznej wartości nominalnej 1.200 zł, co daje 24% udziałów w kapitale i prawach głosu. Przedmiotem działalności Spółki są specjalistyczne usługi budowlane.

Grupa kapitałowa została utworzona w 2016 r. w skład Grupy Uniserv-Piecbud weszły również spółki dotychczas współpracujące ze Spółką w zakresie podstawowej działalności operacyjnej.

W okresie pierwszego półrocza 2017 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział na dzień	Udział na dzień
		30.06.2017	30.06.2016
PROWBUD-EXPOL Sp.z o.o.	Katowice/Polska	100%	100%
DYNAMIKS Sp. z o.o.*	Katowice/Polska	95,6%	78%
BSiPChE PROJCHŁOD Sp.z o.o.	Katowice/Polska	100%	100%
UNISERV-BUDOWNICTWO S.A.	Katowice/Polska	80%	x
UNISERV-COMAX Sp. z o.o.	Katowice/Polska	44%	x
CHŁODNI KOMINOWYCH KALININGRAD	Kaliningrad	80%	x



Na dzień 30 czerwca 2016 r. wycenie metodą praw własności podlegały następujące jednostki stowarzyszone (metoda praw własności):

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział na dzień	Udział na dzień
		30.06.2017	30.06.2016
UNISERV-JAROSŁAW sp. z o.o.	Jarosław/Polska	49%	49%
UNIWORKER Sp. z o.o.	Katowice/Polska	24%	100%

2.2. Informacje podstawowej działalności Grupy i segmentów operacyjnych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa prowadziła działalność w ramach jednego segmentu operacyjnego:

- działalność budowlana.

Inne obszary działalności nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze.

W związku z tym, że Grupa prowadzi działalność operacyjną w jednym segmencie, dlatego nie są osobno ujawniane przychody i wyniki segmentów operacyjnych, aktywa i zobowiązania segmentów oraz pozostałe informacje o segmentach.

Podstawowa działalność Grupy Uniserv-Piecbud koncentruje się na obiektach i instalacjach dla zakładów przemysłowych różnych branż. Grupa oferuje zarówno projektowanie i dostarczenie instalacji (własne technologie), jak też projektowanie i wykonanie niezbędnych dla tych instalacji obiektów budowlanych (prace inżynieryjno-technologiczno-budowlane).

Bazując na wieloletnim doświadczeniu i szerokich referencjach Grupa zapewnia:

- projektowanie i wykonanie „pod klucz” nowych obiektów i instalacji,
- produkcję podzespołów i elementów instalacji,
- wszelkie remonty, modernizacje oraz rekonstrukcje istniejących obiektów i instalacji,
- doradztwo, ekspertyzy i audyty techniczne.

Oferta Grupy Uniserv-Piecbud

OBSZARY USŁUG:				
- chłodzenie wód przemysłowych	- odprowadzanie spalin	- magazynowanie materiałów sypkich	- specjalistyczne obiekty przemysłowe	- specjalistyczne budowle wieżowe
OBIEKTY I INSTALACJE:				
- chłodnie	-kominy stalowe	- silosy mączki	- piece obrotowe	- pylony



<ul style="list-style-type: none"> - kominowe - chłodnie wentylatorowe - pompownie wody chłodzącej - rurociągi wody chłodzącej 	<ul style="list-style-type: none"> -kominy żelbetowe jedno i wieloprzewodowe -kanały spalin 	<ul style="list-style-type: none"> wapiennej i klinkieru - silosy na biomasę - silosy na gips - silosy na popiół - instalacje technologiczne załadunku i rozładunku silosów 	<ul style="list-style-type: none"> - chłodniki - akumulatory ciepła - wieże gaszenia - biogazownie 	<ul style="list-style-type: none"> komunikacyjne - wieże obserwacyjne - wieże ciśnień (wodne)
TECHNOLOGIE / ZAPLECZE				
<ul style="list-style-type: none"> - własne rozwiązania elementów instalacji - urządzenia do wznoszenia obiektów 	<ul style="list-style-type: none"> - urządzenia do wznoszenia obiektów 	<ul style="list-style-type: none"> - urządzenia do wznoszenia obiektów - własna produkcja elementów stalowych i aluminiowych 	<ul style="list-style-type: none"> - własna produkcja elementów stalowych i aluminiowych 	<ul style="list-style-type: none"> - urządzenia do wznoszenia obiektów

Grupa Uniserv-Piecbud w procesie inwestycyjnym świadczy usługi głównie jako Generalny Wykonawca często w formule „projektuj i buduj” oraz jako podwykonawca. Poszczególne etapy kontraktów wykonywane są przez Uniserv-Piecbud samodzielnie oraz przy udziale spółek zależnych i stowarzyszonych wg ich specjalizacji. Spółki zależne i stowarzyszone realizują kontrakty na rynku również samodzielnie.

Działalność spółek zależnych i stowarzyszonych:



Biuro Studiów i Projektów Chłodni Energetycznych
PROJCHŁOD Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach

Projchłód wnosi do Grupy usługi technologiczne, projektowe i doradcze dziedzinie urządzeń i obiektów przemysłowych, w tym dla energetyki. Ta specjalistyczna firma inżynierska oferuje:

- projektowanie obiegów chłodzenia, w tym chłodni kominowych i wentylatorowych,
- projektowanie kominów przemysłowych,
- projektowanie silosów i zbiorników,
- projektowanie pylonów i innych obiektów wieżowych,
- doradztwo techniczne i sprawowanie nadzoru budowlanego,
- wykonywanie ocen stanu technicznego obiektów budowlanych i ich analiz technicznych,
- wykonywanie okresowych przeglądów stanu technicznego przemysłowych obiektów budowlanych.



Dynamiks Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach

Dynamiks specjalizuje się w zagadnieniach remontów chłodni zarówno o naturalnym ciągu powietrza (kominowych), jak i chłodni wentylatorowych i innych obiektów przemysłowych, a także wsparcia w ich optymalnym doborze i budowie. Unikalna wiedza i umiejętności zyskane dzięki realizacji wielu projektów chłodzenia wody przemysłowej pozwoliły na stworzenie własnej linii wież chłodniczych marki Dynamiks o powierzchni zraszania od 1



do 256m², a także modułów zraszalników, eliminatorów i zespołów rozpryskowych.



PROWBUD-EXPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach

Prowbud koncentruje się na projektowaniu i wznoszeniu średniej wielkości specjalistycznych obiektów wieżowych i innych obiektów żelbetowych o wysokości do 120 m, a także na dzierżawie specjalistycznych urządzeń do wznoszenia obiektów (urządzeń ślizgowych, urządzeń wieżowych przestawnych).



Uniserv Budownictwo S.A. z siedzibą w Katowicach

Uniserv Budownictwo obecnie koncentruje się na dzierżawie urządzeń, niezbędnych do wznoszenia, modernizacji i remontów dużych obiektów żelbetowych (chłodni kominowych, kominów i silosów). Do roku 2012 spółka ta wraz ze swą grupą kapitałową zajmowała się całością specjalistycznych usług dla przemysłu, tj. projektowaniem, wznoszeniem i utrzymaniem różnego typu obiektów przemysłowych. Uniserv Budownictwo będzie obsługiwać projekty Grupy na rynkach zagranicznych z uwagi na szerokie i wieloletnie referencje.



Uniserv Jarosław Sp. z o.o. z siedzibą w Jarosławiu
(spółka stowarzyszona)

Uniserv-Jarosław specjalizuje się w wykonawstwie, wymianach i remontach elementów ciągów technologicznych dla przemysłu szklarskiego, oferuje prace w zakresie wytwarzania i montażu konstrukcji stalowych, urządzeń transportu materiałów sypkich, a także wybrane usługi dla przemysłu, w tym energetycznego.



Uniworker Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
(spółka stowarzyszona)

Uniworker został powołany w celu świadczenia specjalistycznych usług budowlanych.



2.3. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Uniserv-Piecbud

Na dzień 30 czerwca 2017 r. struktura przychodów ze sprzedaży przedstawiała się następująco:

STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI

Dane w tys. zł	30.06.2017	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	58 975	48 709
Sprzedaż produktów i usług	58 802	48 709
usługi remontowo - budowlane	58 086	48 253
projektowanie	11	45
usługi najmu sprzętu i powierzchni	705	411
Sprzedaż towarów	173	0
sprzedaż towarów budowlanych	173	0

STRUKTURA TERYTORIALNA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI

Dane w tys. zł	30.06.2017	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	58 975	48 709
Sprzedaż produktów i usług	58 802	48 709
Kraj	58 802	48 709
Eksport	0	0
Sprzedaż towarów	173	0
Kraj	173	0
Eksport	0	0

W prezentowanym okresie tj. na dzień 30 czerwca 2017 r. w stosunku do 30 czerwca 2016 r. Grupa wykazała wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem ok 22%. Przychody ze sprzedaży w 100% zrealizowane są na rynku krajowym.

2.4. Istotne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2017 r. przez Grupę Uniserv-Piecbud.

Wykaz istotnych kontraktów zawartych przez Grupę Uniserv-Piecbud w pierwszym półroczu 2017 r. przedstawia poniższa tabela.



Nazwa Spółki	Data Zawarcia Umowy	Wartość kontraktu (tys. zł)	Inwestor/Klient	Rodzaj obiektu
Uniserv-Piecbud S.A.	2017-03-30	10 899	GE Power Sp. z o.o.	Modernizacja komina (projekt pod klucz) w Zakład Wytwarzania Nowa w Dąbrowie Górniczej
Uniserv-Piecbud S.A.	2017-05-19	18 517	Cementownia Warta S.A.	Wykonanie silosu magazynowego klinkieru
Uniserv-Piecbud S.A.	2017-05-29	37 999	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. – budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Zaprojektowanie, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji układu doprowadzenia wody dla potrzeb realizacji projektu nowych mocy w technologiach węglowych w Nowe Jaworzno Grupa Tauron

Istotne umowy na dostawy lub podwykonawstwo

Grupa Uniserv-Piecbud w pierwszym półroczu 2017 r. zawarła istotną umowę jn:

Uniserv-Piecbud S.A.	2017-06-08	7 205	„Cz.P.B.P. PRZEMYSŁÓWKA” S.A.	Wykonanie robót ziemnych i żelbetowych w ramach budowy silosu magazynowego klinkieru – umowa podwykonawcza
----------------------	------------	-------	-------------------------------	--



2.5. Ważne zdarzenia w okresie pierwszego półrocza 2017 r. a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego mające wpływ na sytuację finansową Grupy.

▪ Umowa kredytu z PKO

W dniu 20.02.2017 r. została zawarta umowa kredytu wielocelowego z PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Bank udzielił Spółce limit kredytowy w kwocie 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych).

Limit udzielony został na okres od dnia 20.02.2017 r. do dnia 19.02.2020 r., z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności.

▪ Emisja obligacji

Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki Uniserv-Piecbud S.A. z dnia 27.03.2017 r. Spółka postanowiła wyemitować 10.000,00 obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na zasadach określonych „Warunkami Emisji Obligacji Serii B”. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie posiadają formy dokumentu.

▪ Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku wypracowanego w 2016 r.

Uchwałą nr 16 z dnia 06.04.2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uniserv-Piecbud postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2016 roku w wysokości 6.416.565,11 zł (sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych 11/100), przeznaczyć w całości na kapitał rezerwy Spółki.

▪ Prospekt Emisyjny

Prospekt Emisyjny dotyczący oferty publicznej akcji spółki Uniserv-Piecbud S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) („Oferta Publiczna”) oraz o ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. został zatwierdzony w dniu 19 czerwca 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce („Prospekt Emisyjny”). Prospekt Emisyjny wraz z ewentualnymi opublikowanymi aneksami i komunikatami aktualizującymi stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i Ofercie Publicznej.

Elektroniczna wersja Prospektu Emisyjnego opublikowana została zgodnie z art. 45 i art. 47 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.) na stronie internetowej Spółki (www.uniserv.pl) oraz na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. oferującego akcje Spółki w Ofercie Publicznej (www.bossa.pl).

Oferta Publiczna zostanie przeprowadzona jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obejmuje do 3,5 mln akcji nowej emisji i jest skierowana do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych..

▪ Zawieszenie oferty

W dniu 28 czerwca 2017 r. Emitent podjął decyzję o zawieszeniu Oferty publicznej Akcji serii C. Decyzja o zawieszeniu Oferty została podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty. Prospekt emisyjny Spółki posiada ważność przez okres 12 miesięcy licząc od 19 czerwca 2017 r.

W związku z dużą liczbą alternatywnych ofert papierów wartościowych przeprowadzonych w tym czasie, Emitent miał utrudnione możliwości zaprezentowania Spółki przed



inwestorami w ramach road show.

- Wprowadzenie do obrotu na Catalist obligacji serii B

Dnia 28.07.2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął Uchwałę Nr 817/2017 na podstawie której postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalist 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii B Spółki Uniserv-Piecbud S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda.

- Wyznaczenie pierwszego dnia notowania w ASO na Catalist obligacji serii B

Uchwałą Nr 909/2017 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 sierpnia 2017 r. została wyznaczona data pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalist 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, na dzień 08 sierpnia 2017 r. Obligacje oznaczone są przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLUNSPC00021” i będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PCB0420”.

- Podpisanie umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 18.09.2017 r. została zawarta umowa kredytowa między Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego na kwotę 6.000.000,00 zł (sześć milionów złotych).

Kredyt inwestycyjny udzielony jest na okres do dnia 31.05.2022 r., a spłacany będzie w ratach miesięcznych, przy czym okres karencji w spłacie kredytu trwać będzie do dnia 29.06.2018 r.

Środki z kredytu przeznaczone zostaną na refinansowanie zakupu udziałów spółki Dynamiks Sp. z o. o. dokonanego w 2016 roku, która sfinansowana została wówczas ze środków własnych.

- Podpisanie umowy na dostawę rur

W dniu 28.09.2017 r. Spółka w związku z realizacją zadania pn.: "Zaprojektowanie, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji układu doprowadzenia wody dla potrzeb realizacji projektu budowy nowych mocy w technologiach węglowych - budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w TAURON Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie", w dniu 28.09.2017 r. podpisał umowę z firmą UPONOR Infra Sp. z o. o. na szacunkową wartość 16.300.000,00 zł. Przedmiotem umowy zakup rur PEHD wraz z usługą zgrzewania. Terminy zakończenia przedmiotu umowy: 15.07.2018 r.

2.6. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Uniserv-Piecbud i plany działalności

Grupa Uniserv-Piecbud w obliczu rosnącego potencjału rynkowego z uwagi na planowane inwestycje w sektorze przemysłowym a szczególnie w sektorze energetycznym, upatruje zwiększenia ilości zawieranych kontraktów ponieważ potrafi odpowiedzieć na zapotrzebowanie rynku w zakresie oferowanych przez Grupę produktów i usług. Grupa w swojej ofercie posiada szeroką gamę usług i technologii, oraz kompetencje do realizacji zaawansowanych technologicznie instalacji i urządzeń jak również obiektów przemysłowych dedykowanych dla sektora energetycznego i przemysłowego.

Grupa w ramach rozwoju działalności zakłada również pozyskanie nowych rynków sprzedaży poprzez wdrożenie nowych produktów, prowadzi także działalności badawczo-



rozwojową nad nowymi i innowacyjnymi produktami i rozwiązaniami, które zwiększą konkurencyjność Grupy UNISERV-Piecbud
W swojej strategii zakłada również rozwój swojej działalności na rynkach zagranicznych.

Strategia działalności Grupy zakłada:

- Umacnianie pozycji lidera na rynku krajowym.
- Rozszerzanie oferty Grupy o nowe produkty (chłodnie suche, magazynowanie energii)
- Wejście na nowe obszary biznesowe (hydrotechnika, wykorzystanie energetyczne odpadów)
- Powrót na rynki zagraniczne
- Wykorzystanie potencjału i efektu skali Grupy w zakresie poszerzania oferty i pozyskiwania nowych rynków sprzedaży.
- Dalszą optymalizację działalności Grupy Kapitałowej mającą na celu poprawę efektywności działalności i uzyskania efektu synergii na różnych poziomach operacyjnych.

SZANSE RYNKOWE

- Dobra koniunktura na rynku inwestycji przemysłowych i energetycznych
- Zapotrzebowanie na specjalistyczne usługi technologiczne.
- Wyczerpywanie się zasobów wykonawczych z uwagi na dynamiczny wzrost inwestycji (ograniczenie konkurencji)

Szczególne znacznie mają: planowane inwestycje w energetyce, rynku chemicznym i petrochemicznym w ciągu najbliższych lat, rosnące zapotrzebowanie na sprawne i efektywne systemy chłodzenia wody obiegowej w przemyśle, wymogi w zakresie ochrony środowiska, a także prognozowany wzrost PKB dla Polski.

SILNE STRONY I PRZEWAGI GRUPY

- Kompleksowość oferty – projektowanie, realizacja, serwis.
- Posiadane know-how i dysponowanie własną technologią
- Doświadczenie oraz kompetencje Grupy Uniserv – Piecbud w projektowaniu i realizacji inwestycji.
- Referencje poszczególnych Spółek z Grupy
- Własny specjalistyczny sprzęt
- Rozpoznanie rynku (lider w branży)



2.7. Portfel zamówień

Portfel zamówień (backlog*) Grupy Uniserv-Piecbud na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniósł 141 milionów złotych.

NAZWA KLIENTA	NAZWA KONTRAKTU	WARTOŚĆ KONTRAKTU	BACKLOG NA 30.06.2017r.
HSJ S.A.	Chłodnia Stalowa Wola	6 790 000,00	23 895,51
E003B7 Spółka z o.o.	Budowa chłodni Jaworzno	171 300 000,00	61 707 128,03
Rafako S.A.	ZAK Kedzierzyn	2 486 800,00	42 936,33
ArcelorMittal Poland S.A.	AM Kraków	1 996 090,00	27 566,24
Budimex S.A.	Elektrownia Turów - budowa pylonu	5 460 685,30	136 319,07
Grupa Lotos S.A.	Chłodnia LOTOS	6 456 131,11	233 714,87
Tauron Wytwarzanie Serwis	nawęglanie wieże nasypowe	11 027 900,00	136 286,85
MZUM	Stadion Śląski	2 347 265,86	22 103,34
Fortum Silesia S.A.	Remont komina	5 019 400,00	39 571,50
PKN Orlen	Budowa celek chłodniczych	11 600 000,00	8 182 647,33
Budimex S.A.	Turów- roboty żelbetowe - pompownia	1 926 831,36	437 528,04
Radpec	RADPEC-Radom komin stalowy	2 700 000,00	1 057 350,24
Cementownia Górażdże	Montaż wieży	181 463,00	73 122,34
Lafarge	Naprawa komina w Cementowni Małogoszcz	1 781 207,70	449 084,81
Cementownia Górażdże	Outsourcing	764 121,60	496 722,90
Cementownia Warta	Utrzymanie ruchu - Cementownia Warta	1 500 000,00	1 021 866,81
GE Power System	Modernizacja komina ZW Nowa	10 899 000,00	9 526 512,06
Tauron Wytwarzanie S.A.	Doprowadzenie wody - El. Jaworzno	37 998 744,74	37 847 740,08
Cementownia Warta	Budowa silosu	16 788 000,00	16 335 289,42
Nadleśnictwo Kobiór	Budowa wieży Kobiór	525 000,00	525 000,00
Nadleśnictwo Rudy	Budowa wieży Rudy Raciborskie	399 029,88	399 029,88
Saint-Gobain	Modernizacja komina H85	947 000,00	947 000,00
Inne		3 726 200	1 633 765,57
Backlog skonsolidowany		304 620 870,55	141 302 181,22

*Backlog na dzień 30 czerwca 2017 r. – przedstawia wartość zamówień do zrealizowania od 01 lipca 2017 r. wg zawartych kontraktów. Nie uwzględnia sprzedaży zrealizowanej w badanym okresie.

Grupa Uniserv-Piecbud na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada złożone oferty na kwotę 260 mln zł. Wg danych historycznych skuteczności Spółki w ofertowaniu w przetargach wynosi 17%.

Istotna umowa:

Największy realizowany obecnie projekt to budowa chłodni kominowej w Elektrowni Jaworzno.

Kontrakt został podpisany przez Uniserv-Piecbud w dniu 20.01.2015 roku, na mocy którego Spółka dostarcza chłodnię kominową dla bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A.”

- Wartość kontraktu z aneksami to 171,3 mln PLN
- Sprzedaż w 2015 na poziomie 23,4 mln PLN
- Sprzedaż w 2016 (na dzień 31.12.2016): 61,7 mln PLN
- Sprzedaż na dzień 30.06.2017 r. 24,5 mln PLN
- Do końca realizacji kontraktu wartość przychodów wyniesie 61,7 mln PLN

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania budowa chłodni kominowej przebiega bez zakłóceń i zgodnie z harmonogramem. Wykonana została istotna część inwestycji a mianowicie zakończono wznoszenie płaszczu chłodni do poziomu 181,5 m.



Chłodnia kominowa o wysokość 181,5 metrów i średnicy podstawy 150 metrów, wydajności chłodzenia na poziomie 86 000 m³/h będzie należeć do największych tego typu obiektów na świecie.

Zakończenie prac przez Spółkę nastąpi w marcu 2018 r. a odbiór końcowy inwestycji zaplanowano na listopad 2019 roku.

W pierwszym półroczu 2017 udział tego kontraktu w sprzedaży ogółem wyniósł 41%.

2.8. Zamierzenia dotyczące emisji akcji

W dniu 19 czerwca 2017 r. Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dotyczący oferty publicznej akcji UNISERV-PIECBUD S.A

Oferta Publiczna zostanie przeprowadzona jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obejmuje do 3,5 mln akcji nowej emisji i jest skierowana do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Spółka planuje debiut na rynku regulowanym GPW w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 35 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji przydzielonych Inwestorom w Ofercie oraz ich Ceny Ostatecznej.

Grupa Uniserv-Piecbud zamierza przeznaczyć środki pieniężne pozyskane w wyniku Oferty Publicznej w związku z przyjętą strategią rozwoju, na następujące cele inwestycyjne:

Nazwa celu
Opracowanie nowych innowacyjnych rozwiązań zwiększających konkurencyjność Grupy:
- w obszarze układów chłodzenia
- w zakresie magazynowania energii cieplnej
- w zakresie wykorzystania ubocznych produktów spalania węgla (popiołów) do produkcji materiałów budowlanych o specyficznych właściwościach
Inwestycje – zakup innowacyjnego i specjalistycznego sprzętu
Wsparcie kapitałowe sprzedaży
Akwizycja

Działania wejścia na GPW oraz emisji obligacji będą wspierane dotacją z UE w wysokości 367 tys. PLN.



Zamierzenia w zakresie pozyskania finansowania działalności Grupy

Rrealizacja strategii rozwoju Grupy wymaga nakładów finansowych, Ze względu na specyfikę działalności w sektorze budowlano – montażowym, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynosi nawet do 40% wartości kontraktów (zaangażowanie początkowe, kaucje, zatrzymania gwarancyjne i poodbiorowe)

Grupa zakłada pozyskanie finansowania działalności poprzez podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji Spółki Uniserv-Piecbud S.A. na wartość ok. 35 mln zł w okresie 2017-2018 r.

Zakłada również finansowanie działalności kredytem bankowym.

2.9. Czynniki ryzyka

Grupa w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka:

- Ryzyko koncentracji przychodów od kluczowych odbiorców
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem kontraktów
- Ryzyko obniżenia rentowności kontraktu
- Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami dla kontraktów
- Ryzyko związane ze stosowanymi technologiami / urządzeniami
- Ryzyko wypadków przy pracy
- Ryzyko dostępu do gwarancji finansowych oraz kapitału obrotowego
- Ryzyko związane z realizacją układu przez spółkę zależną
- Ryzyko opóźnień płatności od odbiorców
- Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami
- Ryzyko zmian bilansowej wyceny kontraktów długoterminowych
- Ryzyko związane z przyjętym modelem realizacji kontraktów, opartym na wysokim udziale podwykonawców.
- Ryzyko związane z gwarancją zapłaty podwykonawcy
- Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi
- Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi
- Ryzyko przeterminowanych lub nieściągalnych należności



III. SYTUACJA FINANSOWA

3.1. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuację finansową Grupy Uniserv-Piecbud za pierwsze półrocze 2017 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

(zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi do pierwszego półrocze 2016 r.).

3.1.1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Uniserv-Piecbud

<i>(wariant kalkulacyjny)</i>	okres		Zmiana	zmiana %
	zakończony 30.06.2017	zakończony 30.06.2016	06.2017/06.2016	06.2017/06.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
Działalność kontynuowana				
<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów</i>	59 312	48 709	10 426	122%
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	53 062	42 488	10 574	125%
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	105	0	105	0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 146	6 221	-75	99%
<i>Koszty sprzedaży</i>	0	0		
<i>Koszty zarządu</i>	3 635	1 805	1 830	201%
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	3 236	2 687	549	120%
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	2 744	3 105	-361	88%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 003	3 992	-989	75%
<i>Przychody finansowe</i>	177	614	-437	29%
<i>Koszty finansowe</i>	457	482	-25	95%
<i>Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</i>	165	208	-43	79%
Zysk (Strata) brutto	2 888	4 337	-1 449	67%
<i>Podatek dochodowy</i>	848	762	86	111%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 039	3 574	-1 535	57%
ZYSK (STRATA) NETTO	2 039	3 574	-1 535	57%
Przypadający:				
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	2 038	3 574	-1 536	57%
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	1	0	1	0%

Sprzedaż usług oferowanych przez Grupę podlega sezonowym wahaniom z uwagi na warunki atmosferyczne. Szczególnie narażony okres na tego typu wahania występuje w pierwszym kwartale na skutek czego w tym okresie osiągnęte są najniższe przychody, a najwyższe przychody Grupa osiąga w II i III kwartale.



Analizując podstawową działalność operacyjną za 6 m-cy 2017 r. Grupa Kapitałowa Uniserv-Piecbud osiągnęła:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 59.312 tys. zł, co stanowi wzrost o 22% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów nastąpił w obszarze sprzedaży z działalności podstawowej tj. z tytułu realizacji kontraktów.
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 6.146 tys. zł wobec 6.221 tys. zł na koniec czerwca 2016r.
- dodatni wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych na poziomie 492 tys. zł wobec - 423 tys. zł w pierwszym półroczu 2016 roku, na co głównie wpłynęła wycena zobowiązań i należności długoterminowych.
- zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3.003 tys. zł wobec 3.992 tys. zł w roku ubiegłym.

W obszarze kosztów działalności operacyjnej Grupa wykazała w badanym okresie:
 - wzrost kosztów własnych sprzedaży o 25% do poziomu 53.062 tys. zł oraz wzrost kosztów zarządu do poziomu 3.635 tys. zł. Wzrost kosztów nastąpił głównie w pozycjach usługi obce i amortyzacja.

Na działalności finansowej Grupa wykazała ujemny wynik w wysokości -280 tys. zł wobec dodatniego wyniku w okresie porównawczym w wysokości 138 tys. zł. Na ujemny wynik na działalności finansowej ma wpływ ujawnienie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji i niższy poziom przychodów finansowych z lokat środków pieniężnych.

Grupa Kapitałowa Uniserv-Piecbud zakończyła pierwsze półrocze 2017 zyskiem netto na poziomie 2.039 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 3.574 tys. zł osiągniętego w pierwszym półroczu 2016 roku.

Zysk netto za półrocze 2017 r. przypadający akcjonariuszom Uniserv-Piecbud S.A. wyniósł 2.038 tys. zł w stosunku do 3.574 tys. zł uzyskanych w roku poprzednim.

Zysk netto udziałom niedającym kontroli na 30 czerwca 2017 wyniósł 1 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. nie rozpoznano zysku udziałom niedającym kontroli.

Nie wystąpiły czynniki nietypowe mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

3.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Uniserv-Piecbud na dzień 30 czerwca 2017 r. w porównaniu do 30 czerwca 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

AKTYWA	Stan na dzień			
	2017-06-30	2016-06-30	zmiana [zł]	zmiana [%]
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	06.2017/06.2016
Aktywa trwałe	80 557	53 002	27 555	152%
<i>Aktywa niematerialne</i>	1 095	399	696	274%
<i>Wartość firmy</i>	3 761	5 011	-1 250	75%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	26 892	9 893	16 999	272%
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	5 675	5 775	-100	98%
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	8 772	2 883	5 889	304%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	21 244	10 293	10 951	206%



Pozostałe należności	0	5 156	-5 156	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 082	12 461	-379	97%
Pozostałe aktywa	1 036	1 131	-95	92%
Aktywa obrotowe	51 870	75 907	-24 037	68%
Zapasy	1 928	2 950	-1 022	65%
Należności z tytułu dostaw i usług	18 128	33 983	-15 855	53%
Należności z tyt. podatku dochodowego	406	0	406	0%
Pozostałe należności	4 558	4 569	-11	100%
Pozostałe aktywa finansowe	918	2 046	-1 128	45%
Środki pieniężne	18 844	30 817	-11 973	61%
Aktywa z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	4 950	547	4 403	905%
Pozostałe aktywa	2 137	994	1 143	215%
Aktywa razem	132 428	128 909	3 519	103%

PASywa	Stan na dzień		zmiana [zł]	zmiana [%]
	2017-06-30 PLN	2016-06-30 PLN	tys. PLN	06.2017/06.2016

Kapitał własny	32 737	17 224	15 513	190%
			0	0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 238	16 876	13 362	179%
Kapitał podstawowy	6 315	5 722	593	110%
Kapitał zapasowy	7 041	1 573	5 468	448%
Kapitał rezerwowy	12 235	5 819	6 416	210%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	4 648	3 762	-200	95%
Udziały niekontrolujące	2 499	348	2 151	718%
Zobowiązania	99 690	111 685	-11 995	89%
Zobowiązania długoterminowe	19 650	5 906	13 744	333%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	73	97	-24	75%
Pozostałe rezerwy	1 333	0	1 333	0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	19	-19	0%
Zobowiązania z tytułu obligacji	10 000	0	10 000	0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	112	16	96	700%
Otrzymane zaliczki	0	1 478	-1 478	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 011	2 876	3 135	209%
Pozostałe zobowiązania	2 121	1 420	701	149%
Zobowiązania krótkoterminowe	80 040	105 779	-25 739	76%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 047	206	841	508%
Pozostałe rezerwy	14 721	5 815	8 906	253%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	38	-19	50%
Zobowiązania z tytułu obligacji	138	0	138	0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	63	36	27	175%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 139	17 340	-11 201	35%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	5 295	-5 295	0%
Otrzymane zaliczki	1 660	5 196	-3 536	32%



Pozostałe zobowiązania	7 540	17 187	-9 647	44%
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	48 714	54 666	-5 952	89%
Pasywa razem	132 428	128 909	3 519	103%

Na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Uniserv-Piecbud S.A. wyniosły 132.428 tys. zł i były o 3% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2016 roku. Wzrost aktywów nastąpił w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych o 52% (27.555 tysięcy złotych) przy spadku wartości aktywów obrotowych o 32 % (- 24.037 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2017 roku w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 16.999 tys. zł tj. z poziomu 9.893 tys. zł do poziomu 26 892 tys. zł. Powyższa zmiana nastąpiła głównie w wyniku nabycia w grudniu 2016 spółki zależnej Uniserv Budownictwo S.A.
- wzrost pozostałych aktywów finansowych o 5.889 tys. zł do poziomu 8.772 tys. zł wobec 2 883 tys. zł. W tej pozycji prezentowane są depozyty pieniężne złożone w finansowych jako zabezpieczenie gwarancji kontraktowych.
- wzrost długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 10.951 tys. zł tj. do poziomu 21.244 tys. zł, związany jest ze wzrostem kwot/kaucji zatrzymanych z tytułu realizacji kontraktów (głównie należności zatrzymane na poczet odbioru końcowego kontraktu w Jaworznie – budowa chłodni kominowej)

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2017 roku w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wpływ miały przede wszystkim

- spadek poziomu należności o 15.855 tys. zł do poziomu 18.128 tys. zł, z uwagi na niższy w pierwszym półroczu poziom fakturowania przychodów m.in. z uwagi na częściowe aktywowanie rozliczeń międzyokresowych przychodów.
- spadek pozostałych aktywów finansowych o 1.128 tys. zł, związane z częściowym zwolnieniem kaucji gwarancyjnych przez Bank stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych i zmianą kwalifikacji aktywów z krótkoterminowych na z długoterminowe.
- spadek środków pieniężnych o -11.973 tys. zł tj. do kwoty 18.844 tys. zł, co związane było z bieżącym zaangażowaniem środków w realizację kontraktów, po okresie większych wpływów wynikających ze specyfiki zawartych kontraktów.
- wzrost aktywów z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną o 4.403 tys. zł do poziomu 4.950 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku pasywa ogółem Grupy Kapitałowej Uniserv-Piecbud wyniosły 132.428 tys. zł i były o 3% (tj. o 3.519 tys. zł.) wyższe w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2016 roku. Wzrost pasywów nastąpił w wyniku wzrostu wartości kapitałów własnych o 90% tj. o 15.513 tysięcy złotych oraz spadku wartości zobowiązań o 11% tj. o 11.995 tysięcy złotych.



Kapitał własny

Wzrost kapitałów własnych o 90% nastąpił w wyniku:

- wzrostu kapitału podstawowego o 593 tys. zł z tytułu nowej emisji akcji w ilości 593 tys. akcji,
- wzrostu kapitału zapasowego o 5.468 tys. zł, głównie z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio).
- wzrostu kapitału rezerwowego o 6.416 tys. zł, z tytułu niewypłaconej części zysku za 2016 r.

Zobowiązania

Spadek zobowiązań o 11% tj. o 11.995 tys. zł nastąpił w wyniku:

- spadku zobowiązań krótkoterminowych o 25.739 tys. zł tj. o 24%, głównie zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 11.201 tys. zł (przy jednoczesnym wzroście poziomu rezerw z tytułu kosztów kontraktów o 8.906 tys. zł), spadku poziomu otrzymanych zaliczek o 3.536 tys. zł z uwagi na ich rozliczenie w związku z realizacją kontraktów, spadku pozostałych zobowiązań o 9.647 tys. zł głównie z tytułu realizacji zapłat za zakup udziałów oraz spadku zobowiązań z tytułu wyceny umów długoterminowych o 5.952 tys. zł (większe aktywowanie rozliczeń międzyokresowych przychodów)

przy jednoczesnym,

- wzroście wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 13.774 tys. zł tj. o 34%, w wyniku emisji obligacji serii B na okres 3 lat o wartości 10.000 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług o 3.135 tys. zł z tytułu kaucji gwarancyjnych.

3.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Uniserv-Piecbud S.A.

Stan środków pieniężnych Grupy Uniserv-Piecbud na koniec czerwca 2017 r. wyniósł 18.844 tys. zł i w stosunku do stanu na początek roku uległ zmniejszeniu o 20.334 tys. zł.

Na zmniejszenie stanu środków pieniężnych złożyły się ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 26.313 tys. zł, związane głównie ze:

- zmianą stanu w kapitale obrotowym, w tym głównie z tytułu rozliczeń międzyokresowych o -18.092 tys. zł i zobowiązań krótkoterminowych o -17 256 tys. zł, w związku z zaangażowaniem finansowym w bieżącą działalność operacyjną.

Na poziomie działalności inwestycyjnej wykazano ujemne przepływy w wysokości – 3.335 tys. zł, na co miała wpływ zapłata za nabycie udziałów w wysokości 2.013 tys. zł oraz wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1.350 tys. zł, głównie maszyny i urządzenia przeznaczone do podstawowej działalności.

Działalność finansowa na 30 czerwca 2017 r. wykazała dodatnie przepływy finansowe w wysokości 9.413 głównie z tytułu wpływów środków finansowych z emisji obligacji w wysokości 9.977 tys. zł., natomiast w wydatkach finansowych wykazano zapłatę należnej dywidendy z zysku za 2015 r. w wysokości 528 tys. zł

W związku z powyższym przepływy pieniężne netto na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosły -20.334 tys. zł, a stan środków pieniężnych wyniósł 18.844 tys. zł



3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi

3.3.1 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Uniserv-Piecbud

Stan środków pieniężnych Grupy Uniserv-Piecbud wynosił na dzień 30 czerwca 2017 roku 18.844 tys. zł i był o -11 973 tysięcy złotych niższy, niż stan na dzień 30 czerwca 2016 roku. Zmniejszenie poziomu środków finansowych związane było z ich dużym zaangażowaniem w bieżącą działalność podstawową tj. realizacją kontraktów, po okresie skumulowanych wpływów co wynika ze specyfiki prowadzonej działalności (niewspółmierne angażowanie kosztów do przychodów).

Wygenerowane środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2017 r. na poziomie 18.844 tys. zł, pochodzą z działalności gospodarczej Grupy. Środki te to głównie dostępne środki na rachunkach bieżących, gotówka w kasie oraz lokaty oprocentowane łatwo dostępne.

Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są lokowane w depozyty w bankach o dobrym ratingu.

3.1.4. Analiza wskaźników finansowych

Wybrane dane Grupy Uniserv-Piecbud na dzień 30 czerwca 2017r. i 30 czerwca 2016r.

Dane (w tys. PLN)	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	59 312	48 709	10 603	22%
Zysk brutto	6 146	6 221	-75	-1%
Zysk z działalności operacyjnej	3 003	3 998	-995	-25%
Zysk brutto	2 888	4 337	-1 449	-33%
Zysk netto	2 039	3 574	-1 535	-43%
Aktywa/Pasywa razem	132 428	128 909	3 519	3%
Aktywa trwałe	80 557	53 002	27 555	52%
Aktywa obrotowe	51 870	75 907	-24 037	-32%
Kapitał własny	32 737	17 224	15 513	90%
Zobowiązania razem	99 690	111 685	-11 995	-11%
Zobowiązania długoterminowe	19 650	5 906	13 744	233%
Zobowiązania krótkoterminowe	80 040	105 779	-25 739	-24%

Wskaźniki efektywności

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa wykazała następujące wskaźniki efektywności na poszczególnych poziomach działania Grupy.

Wskaźnik	za 30.06.2017 r.	za 30.06.2016 r.
Rentowność sprzedaży (brutto)	10,4%	12,8%
Rentowność operacyjna (EBIT)	5,1%	8,2%



Rentowność EBITDA	7,5%	8,7%
Rentowność brutto	4,9%	8,9%
Rentowność netto	3,4%	7,3%

Sposób wyliczenia:

Rentowność sprzedaży (brutto) – zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży;

Rentowność operacyjna (EBIT) – zysk z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży;

Rentowność EBITDA – zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży.

Rentowność brutto – zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto – zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności EBIT na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 5,1% wobec 8,2 % w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Wskaźnik rentowności EBITDA na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 7,5% wobec 8,7% na dzień 30 czerwca 2016 r.

Wskaźnik rentowności brutto na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 4,9% wobec 8,9% w okresie porównawczym

Wskaźnik rentowności netto na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 3,4% wobec 7,3% w dzień 30 czerwca 2016 r.

Na spadek wskaźników rentowności w pierwszym półroczu 2017 r. przyczynił się głównie wzrost kosztów w pozycji usługi obce i wzrost kosztów z tytułu amortyzacji na, co wpływ miała wysoka amortyzacja urządzeń nabytej spółki Uniserv Budownictwo oraz aktualna struktura realizowanych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	za 06.2017 r.	za 06.2016 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	75,3%	86,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	304,5%	648,4%
Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	155,7%	331,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,8%	4,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	60,4%	82,1%
Skorygowany wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	23,7%	39,7%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	65,0%	43,6%

Sposób wyliczenia:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe / kapitały własne;

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną / kapitały własne;

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną / aktywa ogółem;

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym – kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe.



Na przestrzeni analizowanego okresu zauważalny jest spadek poziomu zadłużenia Grupy Uniserv-Piecbud. Spadek ten wynika głównie z wzrostu poziomu kapitałów własnych i mniejszego udziału zobowiązań Grupy w aktywach ogółem.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r. uległ zmniejszeniu z 86,6% w roku ubiegłym do 75,3%, również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zmniejszył się do poziomu 305 % z 648%.

Jedynie wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. z 4,6% do 14,8% ze względu na emisję przez Uniserv-Piecbud S.A. w kwietniu 2017 r. obligacji 3 letnich o wartości 10.000 tys. zł, co spowodowało ujawnienie zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	na 30.06.2017 r.	na 20.06.2016 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,66	1,49
Wskaźnik przyspieszonej płynności	1,44	1,42
Wskaźnik płynności środków pieniężnych	0,60	0,60

Sposób wyliczenia:

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną;

Wskaźnik przyspieszonej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – aktywa z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną) / zobowiązania krótkoterminowe -zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną;

Wskaźnik płynności środków pieniężnych – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe- zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną;

Wszystkie wskaźniki płynności wskazują na dobrą sytuację płynnościową Grupy, oscylując w granicach wartości wzorcowych z tendencją wzrostową w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Świadczy to o zdolności Grupy do terminowego wywiązywania się ze swoich zobowiązań i stabilnej dobrej sytuacji finansowej.



3.2. Zobowiązania i należności warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

Zobowiązania warunkowe	30.06.2017	31.12.2016
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	37 962	40 605
- na rzecz podmiotów powiązanych	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek		
udzielone gwarancje	37 962	40 605
udzielone poręczenia	0	0
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	23 652	23 652
przekazane weksle	2 792	2 792
c) z tytułu rozliczeń układowych	20 860	20 860
Zobowiązania warunkowe, razem	61 614	64 257

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiadała następujące aktywa warunkowe:

Aktywa warunkowe	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa warunkowe		
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	6 759	5 339
- od podmiotów powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
otrzymane gwarancje	6 759	5 339
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	3 622	1 930
otrzymane weksle	2 384	1 819
notarialne poświadczenie	237	111
pozostałe (zastaw na nieruchomościach)	1 000	0
Aktywa warunkowe, razem	10 381	7 269

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Grupy Uniserv-Piecbud S.A. jako zabezpieczenie roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom oraz towarzystwom ubezpieczeniowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy Kapitałowej.



Gwarancje udzielane stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

W wyniku nabycia w dniu 01.12.2016 r. spółki Uniserv Budownictwo S.A. Grupa wykazuje jako zobowiązanie warunkowe – z tytułu rozliczeń układowych, wartość umorzonych w wyniku redukcji wierzytelności układowych tj. 20.860 tys. zł.

Spółka Uniserv Budownictwo S.A. (wcześniej Uniserv) realizuje postanowienia układowe w związku z zaistnieniem upadłości. W dniu 26 maja 2015 r. zatwierdzono układ. W dniu 2 lutego 2016 r. Sąd w Katowicach wydał decyzję o zakończeniu postępowania w przedmiocie zatwierdzenia układu.

Łączna wartość wierzytelności układowych (po umorzeniu) wynosiła na koniec czerwca 2017 r. 4,8 mln zł., w tym 1,2 mln zł dotyczyła Grupy i została wyeliminowana w ramach konsolidacji. Pozostała kwota 3,6 mln zł została zaprezentowana w pozycji pozostałe zobowiązania. Kolejne raty regulowane są co kwartał zgodnie z harmonogramem.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania warunkowe Grupy z tytułu wystawionych gwarancji wynosiły 61.614 tys. zł wobec 64.257 tys. zł na koniec roku 2016 roku. Niewielki spadek spowodowany jest zmniejszeniem wartości udzielonych gwarancji z uwagi na zakończenie okresu obowiązywania gwarancji.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły gwarancje udzielone przez Uniserv-Piecbud S.A. spółkom zależnym.

Grupa w badanym okresie współpracowała w zakresie gwarancji kontraktowych oraz pozostałych produktów ubezpieczeniowych z wiarygodnymi Towarzystwami Ubezpieczeniowymi, działającymi na rynku polskim, min: HESTIA, UNIQA, INTERRISK, WARTA, GENERALI i GOTHAR.

Uniserv-Piecbud S.A. współpracuje również w zakresie gwarancji kontraktowych w Bankami działającymi na rynku polskim, min: Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Deutsche Bank Polska S.A.

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Grupy gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Na 30 czerwca 2017 r. należności Grupy z tytułu gwarancji wynosiły 10.381 tys. zł i uległy wzrostowi o 42 % w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2016 r. Wzrost związany jest z rosnącą wartością obrotów z tytułu kontraktów budowlanych.

3.2.1 Zabezpieczenia na aktywach trwałych Grupy

Grupa w celu zabezpieczenia zobowiązań gwarancyjnych posiada ustanowione zabezpieczenia na aktywach Grupy:

- Hipoteka na rzecz PKO na:
 - a). przysługującym UNISERV Budownictwo Spółce Akcyjnej, prawie użytkownika wieczystego gruntu i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość położonej w Sosnowcu, ul. Wopistów 15b,



- b). przysługującym Biuro Studiów i Projektów Chłodni Energetycznych: Projchłod Sp. z o. o., prawie użytkowania wieczystego gruntu i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość położoną w Gliwicach, ul. Okrężna 3
- Hipoteka łączna umowna zabezpieczająca roszczenia Obligatariuszy z tytułu obligacji, na:
 - a). nieruchomości położonej w Gliwicach, przy ul. Góry Chełmskiej 2B będącej w użytkowaniu wieczystym CHK S.A.,
 - b). ustanowienie zastawu rejestrowego zabezpieczającego roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji.
 - Hipoteka łączna na rzecz Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna na:
 - a). nieruchomości położonej w Gliwicach, przy ul. Okrężnej, stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 464, będącej własnością Uniserv-Piecbud S.A.
 - b). prawie użytkowania wieczystego gruntu, położonego w Gliwicach, przy ul. Okrężnej, stanowiącego działkę oznaczoną numerem ewidencyjnym 240 o powierzchni 1,9481 ha oraz na prawie własności posadowionych na tym gruncie budynków.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Uniserv-Piecbud za pierwsze półrocze 2017 r.

Grupa nie zawiera transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółki z Grupy Uniserv-Piecbud SA nie posiadały istotnych kredytów oraz umów leasingu finansowego. Wartość zobowiązań z tytułu kredytu i leasingu wynosi 82 tys. zł

W dniu 20.02.2017 r. została zawarta umowa kredytu wielocelowego z PKO Bank Polski Spółka Akcyjna, na podstawie której Bank udzielił Spółce limit kredytowy w kwocie 15.000.000,00 zł.

Limit udzielony został na okres od dnia 20.02.2017 r. do dnia 19.02.2020 r., z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności.

W dniu 18.09.2017 r. została zawarta umowa kredytowa między Spółką a BGK S.A., na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego na kwotę 6.000.000,00 zł. Kredyt inwestycyjny udzielony jest na okres do dnia 31.05.2022 r., a spłacany będzie w ratach miesięcznych, przy czym okres karencji w spłacie kredytu trwać będzie do dnia 29.06.2018 r. Środki z kredytu przeznaczone zostaną na refinansowanie zakupu udziałów spółki Dynamiks Sp. z o. o. dokonanego w 2016 roku, która sfinansowana została wówczas



ze środków własnych.

3.5. Główne inwestycje kapitałowe dokonane w pierwszym półroczu 2017r.

W pierwszym półroczu 2017 r. nie wystąpiły inwestycje kapitałowe.

3.6. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Udzielone pożyczki

Wartość godziwa pożyczek udzielonych przez Grupę odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

Pożyczki do podmiotów powiązanych:

Na dzień 30 czerwca 2017 r. saldo pożyczek udzielonych na rzecz podmiotów powiązanych wyniosło 1 479 tys. zł.

Podmiot powiązany	Kwota pożyczki	Saldo pożyczki	Terminy spłaty pożyczek	uwagi
Prowbud-Expo I Sp. z o.o.	1.036	951	60.000,00 - 31.12.2018 75.000,00 - 31.12.2018 11.019,64 - 31.12.2018 100.000,00 - 30.06.2017 250.000,00 - 31.12.2018 5.000,00 - 31.12.2018 450.000,00 - 31.12.2017	
Projchtod Sp. z o.o.	190	190	130.000,00 - 31.12.2018 60.000,00 - 31.12.2018	
UNISERV Budownictwo S.A.	338	338	338.312,50 – 30.11.2018	
Razem	1.564	1.479		

Pożyczki do podmiotów pozostałych:

Na dzień 30 czerwca 2017 Grupa Uniserv-Piecbud posiadała należność z tytułu udzielonej pożyczki spółce IOS Thermex na kwotę 211 tys. zł. (120 tys. zł z terminem spłaty do 31.12.2018 r., 91 tys. zł. z terminem spłaty do 30.07.2017 r.)



Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych.

IV. INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1. Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

Na dzień 30 czerwca 2017 roku członkowie Zarządu Uniserv-Piecbud SA nie posiadali akcji Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej Uniserv-Piecbud SA posiadali następujące ilości akcji Spółki:

Przewodniczący Rady Nadzorczej Uniserv-Piecbud SA Pan Artur Nizioł posiadał bezpośrednio 592.560 akcji w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 592.560 zł reprezentujących 9,38 % kapitału zakładowego Uniserv-Piecbud SA oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 6,17 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pośrednio – przez spółkę CHK S.A. Pan Artur Nizioł posiada 5.721.900 akcji w kapitale zakładowym Uniserv-Piecbud SA o łącznej wartości nominalnej 5.721.900,00 zł reprezentujących 90,62 % kapitału zakładowego Uniserv-Piecbud oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 93,83 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie przysługują opcje na akcje.

4.2. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie pierwszych 6 m-cy 2017 r. Uniserv-Piecbud SA nie dokonał nabycia akcji własnych.

4.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

4.4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Uniserv-Piecbud SA nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.5. Struktura akcjonariatu Uniserv-Piecbud S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w WZ
CHK S.A.	5 721 900	90,62%	9 005 420	93,83%
<i>Akcje serii A1 (2xgłosy)</i>	<i>1 600 000</i>		<i>3 200 000</i>	
<i>Akcje serii A2 (2xgłosy)</i>	<i>1 683 520</i>		<i>3 367 040</i>	
<i>Akcje serii A3 (zwykłe)</i>	<i>2 438 380</i>		<i>2 438 380</i>	
Artur Nizioł	592 560	9,38%	592 560	6,17%
<i>Akcje serii B</i>	<i>592 560</i>		<i>592 560</i>	
RAZEM	6 314 460	100,00%	9 597 980	100,00%

CHK S.A. z siedzibą w Gliwicach jest jednostką dominującą najwyższego szczebla, w skład grupy której wchodzi Uniserv-Piecbud S.A. CHK S.A. posiada 5.721.900 akcji w kapitale zakładowym Uniserv-Piecbud S.A. o łącznej wartości nominalnej 5.721.900,00 zł reprezentujących 90,62 % kapitału zakładowego Uniserv-Piecbud oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 93,83 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy Uniserv-Piecbud wynosi 6.314.460,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta czternaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy,
- 1.683.520 (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia) akcji imiennych serii A2 uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy,
- 2.438.380 (słownie: dwa miliony czterysta trzydzieści osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii A3,
- 592.560 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji imiennych serii B.

Wartość nominalna jednej Akcji Uniserv-Piecbud wynosi 1,00 PLN (jeden złoty).

Wszystkie Akcje Uniserv-Piecbud zostały opłacone w całości, tj. w kwocie 6.314.460,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta czternaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych).

Podmiotem kontrolującym w stosunku do Uniserv-Piecbud S.A. jest Artur Nizioł, który bezpośrednio posiada 592.560 akcji w kapitale zakładowym Uniserv-Piecbud S.A. o łącznej wartości nominalnej 592.560 zł reprezentujących 9,38 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 6,17 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu natomiast za pośrednictwem swojej spółki zależnej - CHK S.A. z siedzibą w Gliwicach, w której posiada 67,5% udział w kapitale zakładowym, Artur Nizioł posiada 5.721.900 akcji w kapitale zakładowym Uniserv-Piecbud S.A. o łącznej wartości nominalnej 5.721.900,00 zł reprezentujących 90,62 % kapitału zakładowego Uniserv-Piecbud S.A. oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 93,83 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.



4.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupy

Nie dokonano zmian podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupy

4.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w WZ
CHK S.A.	5 721 900	90,62%	9 005 420	93,83%
Artur Nizioł	592 560	9,38%	592 560	6,17%
RAZEM	6 314 460	100,00%	9 597 980	100,00%

4.10. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4.11. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

4.12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Uniserv-Piecbud SA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Uniserv-Piecbud SA.

4.13. Istotne sprawy sądowe

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania toczą się następujące postępowania sądowe i administracyjne, których stroną jest Uniserv Budownictwo S.A. (poprzednio Uniserv S.A.), których wartość przedmiotu sporu przekracza 5% kapitałów własnych:

- postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy z powództwa Uniserv Budownictwo S.A. przeciwko Przedsiębiorstwu Remontowo-Budowlanemu ERBUD sp. z o.o. Wartość przedmiotu sporu wynosi 11.840 tys. zł. Na datę sprawozdania postępowanie jest w toku.
- postępowanie przed Sądem Okręgowym w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy z powództwa ENEA Wytwarzanie S.A. przeciwko Uniserv Budownictwo S.A. (poprzednio Uniserv S.A.) o zapłatę kwoty 7.963 tys. zł. Powód dochodzi roszczeń



o zapłatę kar umownych tytułem nieterminowej realizacji umowy nr 098/09/U, której przedmiotem była realizacja komina wieloprzewodowego nr 5 w Elektrowni Kozienice. Powód zażądał zapłaty kwoty 7.962 tys. złotych tytułem kar umownych za zwłokę w dotrzymaniu terminu odbioru nowego komina (0,2% wynagrodzenia netto za dzień) oraz kar umownych za zwłokę w usunięciu wad komina (0,3% wynagrodzenia netto za dzień) oraz alternatywnie 5.779 tys. złotych w przypadku uznania przez Sąd, iż kary umowne mają być liczone jedynie za zwłokę w dotrzymaniu terminu odbioru nowego komina. Na datę niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

- postępowanie przez Sądem Okręgowym w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy z powództwa ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. (dawniej: Elektrownia „Kozienice” S.A.) przeciwko Uniserv Budownictwo S.A. (poprzednio Uniserv S.A.) o zapłatę kwoty 3.018 tys. zł tytułem zwrotu należności za wykonanie zastępcze w związku z odmową pozwanej spełnienia świadczenia w ramach usługi gwarancyjnej. Na Datę niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, które znajduje swoje potwierdzenie w dowodach przedkładanych w sądzie oraz zeznaniach świadków, przyczyn uszkodzenia należy upatrywać w eksploatacji komina przez Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. odbiegającej od warunków podanych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia przekazanych Spółce przez Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, powództwo o zapłatę kar umownych powinno zostać oddalone. Powództwo o zwrot kosztów wykonawstwa zastępczego, z uwagi na dotychczasowy przebieg postępowania również powinno zostać oddalone. Niezależnie od wyżej wskazanych okoliczności, z ostrożności w 2015 r., została utworzona rezerwa w kwocie 3.467 tys. zł.

4.14. Zdarzenia po zakończeniu okresu

Po zakończeniu okresu objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 6 m cy 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia, które należałoby ujawnić w tym sprawozdaniu.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej

Prezes Zarządu – Dionizy Boryczko,

Członek Zarządu - Aneta Pass-Florczyk

Katowice, 29 września 2017 r.

