



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ELEKTROBUDOWA SA**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. Informacje ogólne	8
1.1 Podstawowe informacje o Spółce.....	8
1.2 Skład Zarządu Spółki	8
1.3 Skład Rady Nadzorczej.....	9
2. Założenie kontynuacji działalności	10
3. Informacja na temat jednorazowego zdarzenia mającego wpływ na wynik finansowy Spółki w 2018 roku	12
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności	13
4.1 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).....	16
4.2 Zmiana prezentacji danych.....	18
5. Zasady rachunkowości	18
5.1 Wycena wartości godziwej	18
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	19
5.3 Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
5.4 Aktywa niematerialne.....	21
5.5 Leasing	21
5.6 Koszty finansowania zewnętrznego.....	22
5.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
5.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	22
5.9 Pozostałe aktywa niefinansowe.....	23
5.10 Zapasy.....	23
5.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
5.12 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	23
5.13 Kapitały własne.....	23
5.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	24
5.15 Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	24
5.16 Kredyty.....	24
5.17 Świadczenia pracownicze	24
5.18 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	25
5.19 Instrumenty finansowe.....	25
5.20 Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	30
5.21 Przychody ze sprzedaży	30
5.22 Przychody z odsetek.....	32
5.23 Przychody z tytułu dywidend.....	32
5.24 Dotacje.....	32
5.25 Ujmowanie kosztów	33
5.26 Podatki.....	33
5.27 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	34
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	34
7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	37
7.1 Ryzyko walutowe	37
7.3 Ryzyko kredytowe.....	39
7.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi	39

7.3.2 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami	40
7.4 Ryzyko płynności finansowej	41
7.5 Ryzyko cenowe	42
7.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	43
9. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	44
9.1 Przychody, koszty, wyniki finansowe Spółki z podziałem na segmenty działalności.....	45
10. Rzeczowe aktywa trwałe	47
11. Aktywa niematerialne	50
12. Inwestycje w jednostkach powiązanych	53
13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe.....	57
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	57
14.1 Analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w okresach czasowych przeterminowania.....	58
14.2 Oczekiwane zyski (straty) kredytowe (Odpis aktualizujący wartość należności).....	59
14.3 Oczekiwane zyski (straty) kredytowe (Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług)	59
15. Pozostałe aktywa niefinansowe	60
15.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe.....	60
15.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe.....	60
16. Zapasy	60
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
18. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych	62
19. Kapitał podstawowy	63
20. Pozostałe kapitały	64
20.1 Kapitał zapasowy	64
20.2 Zyski zatrzymane.....	64
20.3 Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję	64
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	65
21.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe.....	65
21.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe.....	65
21.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	66
22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	67
22.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe.....	67
22.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	67
22.3 Gwarancje zwrotu zaliczki.....	67
23. Kredyty i pożyczki.....	67
24. Podatek dochodowy	71
24.1 Obciążenia podatkowe	71
24.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	72
24.3 Podatek dochodowy odroczony	73
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	74
26. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	76
27. Rozliczenia międzyokresowe.....	76
28. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach.....	77

29. Przychody ze sprzedaży	78
29.1 Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w podziale na kategorie.....	78
29.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym.....	78
29.2 Umowy o usługę budowlaną	79
30. Koszty według rodzajów	80
31. Pozostałe przychody operacyjne	81
32. Pozostałe koszty operacyjne	81
33. Przychody finansowe	82
34. Koszty finansowe	82
35. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję.....	82
36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdań z przepływów pieniężnych	83
37. Transakcje z podmiotami powiązаными, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą.....	84
37.1 Transakcje z podmiotami powiązаными.....	84
37.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	85
37.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	85
38. Zobowiązania warunkowe	85
38.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki.....	85
38.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych.....	86
39. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych	86
40. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	86
41. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	87
42. Zatrudnienie.....	88
43. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	88
44. Informacja o wynagrodzeniu Członków Zarządu Spółki	89
45. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	89
46. Oświadczenie Zarządu ELEKTROBUDOWA SA	90

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży	29	724 331	863 169
Koszt własny sprzedaży	30	(797 115)	(772 853)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(72 785)	90 316
Koszty sprzedaży	30	(779)	(1 169)
Koszty ogólnego zarządu	30	(17 290)	(16 985)
Pozostałe przychody operacyjne	31	23 869	7 278
Pozostałe koszty operacyjne	32	(16 029)	(13 017)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(83 014)	66 423
Przychody finansowe	33	13 914	4 042
Koszty finansowe	34	(10 663)	(3 923)
Zysk / (strata) brutto		(79 763)	66 542
Podatek dochodowy	24	12 907	(14 512)
Zysk / (strata) netto		(66 856)	52 030
Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy	20.3	(14,08)	10,96
- rozwodniony	20.3	(14,08)	10,96

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Zysk / (strata) netto		(66 856)	52 030
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		1 174	(870)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:			
Zyski / (straty) aktuarialne	25	(27)	(27)
Podatek odroczoney	24.2	5	5
Inne całkowite dochody netto		1 152	(892)
Łączne całkowite dochody netto		(65 704)	51 138

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (*)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		230 225	217 778
Rzeczowe aktywa trwałe	10	85 636	84 125
Aktywa niematerialne	11	23 697	21 479
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	36 200	44 981
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13	21 516	21 516
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14	2 064	4 427
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	59 870	39 517
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.1	1 242	1 733
Aktywa obrotowe		541 546	659 368
Zapasy	16	69 854	42 253
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14	332 570	331 237
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 639	1 146
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	29.2	103 666	154 822
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.2	5 288	18 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	19 529	111 550
AKTYWA RAZEM		771 771	877 146
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		295 439	428 459
Kapitał podstawowy	19	10 003	10 003
Kapitał zapasowy	20.1	371 515	369 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(1 011)	(2 184)
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	20.2	(85 069)	51 306
Zobowiązania razem		476 332	448 687
Zobowiązania długoterminowe		25 937	42 102
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	5 321	4 805
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	16 013	27 790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21.1	4 603	5 820
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.1	-	3 687
Zobowiązania krótkoterminowe		450 395	406 585
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21.2	206 186	187 741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		196	4 210
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	29.2	149 040	108 076
Kredyty i pożyczki	23	18 676	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	7 906	14 706
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	21 775	27 806
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.2	45 241	63 621
Rozliczenia międzyokresowe	27	1 374	425
PASYWA RAZEM		771 771	877 146

(*) przekształcenie zostało opisane w notcie 4.2

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	(79 763)	66 542
Korekty	24 571	16 372
Amortyzacja	15 187	13 493
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	(2 012)	2 514
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 565)	(143)
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	10 845	(91)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zapasów	(27 601)	14 082
Zmiana stanu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(27)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 320)	(47 425)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(31 816)	(9 789)
Zapłacony podatek dochodowy	(13 622)	(17 824)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu pozostałych aktywów niefinansowych	13 563	(9 797)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych	949	445
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu kwot należnych z tytułu umów budowlanych	76 992	72 067
Inne korekty	(3 028)	(1 133)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(55 192)	82 914
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	612	280
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(19 558)	(16 273)
Dywidendy otrzymane	13 914	4 015
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach	-	6
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	27
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 032)	(11 945)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Otrzymane kredyty	18 645	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(49 850)	(47 476)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 287)	(1 766)
Prowizje od kredytów	(1 051)	(1 142)
Odsetki zapłacone od kredytów i leasingu	(267)	(401)
Spłata kredytów	-	(34 929)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(33 810)	(85 714)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(94 033)	(14 745)
Zmiana stanu różnic kursowych netto z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 012	(2 514)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	113 533	128 278
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	19 501	113 533

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2018	10 003	369 334	(2 184)	51 306	428 458
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	(17 466)	(17 466)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 przekształcony	10 003	369 334	(2 184)	33 840	410 992
Strata netto	-	-	-	(66 856)	(66 856)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 174	-	1 174
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	(22)	(22)
Całkowite dochody ogółem	-	-	1 174	(66 878)	(65 704)
Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	2 181	-	(2 181)	-
Dywidenda	-	-	-	(49 850)	(49 850)
Stan na dzień 31 grudnia 2018	10 003	371 515	(1 011)	(85 069)	295 439

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2017	10 003	363 689	(1 314)	52 419	424 797
Zysk netto	-	-	-	52 030	52 030
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(870)	-	(870)
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	(22)	(22)
Całkowite dochody ogółem	-	-	(870)	52 008	51 138
Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	5 645	-	(5 645)	-
Dywidenda	-	-	-	(47 476)	(47 476)
Stan na dzień 31 grudnia 2017	10 003	369 334	(2 184)	51 306	428 459

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

ELEKTROBUDOWA SA została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 09.01.1992 roku sporządzonego w Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie (Repertorium nr 225/92). Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Przedsiębiorstwo Montażu Elektrycznego „ELEKTROBUDOWA” z siedzibą w Katowicach.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, ul. Porcelanowa 12, 40-246 Katowice. ELEKTROBUDOWA SA jest aktualnie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS: 0000074725. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271173609 oraz nr NIP 634-01-35-506.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 4321Z), jest wykonywanie instalacji elektrycznych.

Akcje ELEKTROBUDOWA SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Sektor według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - budownictwo.

Działalność gospodarcza ELEKTROBUDOWA SA obejmuje:

- produkcję urządzeń elektroenergetycznych i ich sprzedaż;
- kompleksową realizację usług w zakresie projektowania, kompleksowej realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych, kompletacji dostaw, obrotu towarowego, nadzoru, pomiarów elektrycznych, kontrolnych i gwarancyjnych, rozruchu oraz eksploatacji urządzeń elektroenergetycznych i automatyki, napraw serwisowych.

W 2018 roku Spółka prowadziła działalność poza granicami kraju przez zarejestrowany zakład (oddział) w Finlandii. Zakład zagraniczny został powołany w następstwie podpisanej umowy na realizację długoterminowego kontraktu. Działalność oddziału została zarejestrowana w Finlandii zgodnie z obowiązującą umową o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska.

1.2 Skład Zarządu Spółki

W okresie od 1 stycznia do dnia 26 kwietnia 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Juszczak Janusz	-	Prezes Zarządu,
Skrzypczak Paweł	-	Wiceprezes Zarządu,
Paleczny Wojciech	-	Wiceprezes Zarządu,
Janczyk Piotr	-	Członek Zarządu.

Dnia 12 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki, Pana Janusza Juszczaka z dniem upływu IX kadencji Zarządu (tj. z dniem 26 kwietnia 2018 roku), na Prezesa X kadencji Zarządu Spółki ELEKTROBUDOWA SA.

Dnia 26 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa, powołała skład Zarządu Spółki na X kadencję. Od dnia 27 kwietnia 2018 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Juszczak Janusz	-	Prezes Zarządu,
Świgulski Adam	-	Wiceprezes Zarządu,
Paleczny Wojciech	-	Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza w dniu 28 sierpnia 2018 roku podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Janusza Juszczaka ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Równocześnie Rada Nadzorcza powołała Pana Romana Wojciecha Przybyła (Przybył) do składu Zarządu Spółki X kadencji. Od dnia 28 sierpnia 2018 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Przybył Roman	-	Prezes Zarządu,
Świgulski Adam	-	Wiceprezes Zarządu,
Paleczny Wojciech	-	Wiceprezes Zarządu.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

Przybył Roman	-	Prezes Zarządu,
Świgulski Adam	-	Wiceprezes Zarządu,
Paleczny Wojciech	-	Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 8 stycznia 2019 r. podjęła uchwałę w sprawie odwołania Wojciecha Palecznego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Równocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 8 stycznia 2019 r. podjęła uchwałę o zmianie liczebności Członków Zarządu ELEKTROBUDOWY SA w kadencji rozpoczynającej się dnia 27 kwietnia 2018 roku rozszerzając skład Zarządu do pięciu Członków.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 stycznia 2019 r., na wniosek Prezesa Zarządu, powołała Huberta Staszewskiego oraz Krzysztofa Czajkę na Członków Zarządu Spółki ELEKTROBUDOWY SA aktualnej X kadencji ze skutkiem na dzień 8 stycznia 2019 r.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 stycznia 2019 r., na wniosek Prezesa Zarządu, powołała Sławomira Staszaka na Członka Zarządu Spółki ELEKTROBUDOWY SA aktualnej X kadencji ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2019 r.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Sławomir Staszak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmienił się.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

Przybył Roman	-	Prezes Zarządu,
Świgulski Adam	-	Wiceprezes Zarządu,
Staszewski Hubert	-	Członek Zarządu,
Czajka Krzysztof	-	Członek Zarządu.

1.3 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawiał się następująco:

Żbikowski Karol	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mosiek Tomasz	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Krystek Grzegorz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Małek Artur	-	Członek Rady Nadzorczej,
Sołdek Andrzej	-	Członek Rady Nadzorczej,
Staszewski Hubert	-	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 maja 2018 roku Pan Andrzej Sołdek złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2018 roku.

18 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROBUDOWA SA powołało Konrada Hernika na Członka Rady Nadzorczej Spółki trwającej obecnie X kadencji

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA wchodził:

Żbikowski Karol	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mosiek Tomasz	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Krystek Grzegorz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Małek Artur	-	Członek Rady Nadzorczej,
Hernik Konrad	-	Członek Rady Nadzorczej.
Staszewski Hubert	-	Członek Rady Nadzorczej.

Pan Hubert Staszewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 8 stycznia 2019 roku.

2. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacja o sytuacji finansowej Spółki

W pierwszym kwartale 2019 roku instytucje finansujące dokonały obniżenia dostępnych limitów kredytowych i gwarancyjnych, o czym Spółka informowała m.in. raportami bieżącymi nr 12/2019, 13/2019 oraz 16/2019. Było to spowodowane w szczególności dokonaną przez te instytucje oceną ryzyka kredytowego w związku z pogorszeniem niektórych wskaźników finansowych Spółki, na co w głównej mierze wpływ miały śródroczne wyniki finansowe za 2018 rok, przedłużająca się realizacja kontraktu „budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen S.A. (patrz nota 3), pomniejszenie środków finansowych w związku z wypłatą dywidendy, a także korekta prognozy wyników finansowych na 2018 rok.

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe za rok obrotowy 2018, będą skutkować naruszeniem części zawartych w umowach z Bankami kowenantów finansowych, w szczególności grupy wskaźników uwzględniających poziom EBITDA oraz poziom kapitałów własnych.

Na dzień 31.12.2018 r. limit kredytowy w Bankach z którymi Spółka współpracuje wynosił 57,7 mln złotych, z czego wykorzystanie 18,6 mln złotych (patrz nota 23). Na dzień 15.04.2019 roku łączna wartość limitów kredytowych dla Spółki wynosiła 39,5 mln złotych, z czego wykorzystanie 31,2 mln złotych. Dominującą rolę w zawartych umowach z bankami, dotyczących przyznanych limitów wielocelowych odgrywają linie gwarancyjne. Na dzień 31.12.2018 r. łączna wartość limitów gwarancyjnych wynosiła 507,5 mln złotych, z czego wykorzystanie 261,8 mln złotych. Największy udział przypadł na gwarancje „dobrego wykonania kontraktu”.

Oprócz wyżej wymienionych limitów w Bankach, Spółka współpracuje również z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych. Na dzień 31.12.2018 r. w towarzystwach ubezpieczeniowych Spółka posiadała łączny limit w wysokości 202 mln złotych, z czego wykorzystano 66,5 mln złotych. Największy udział (64%) przypadł na gwarancje zabezpieczające dobre wykonanie kontraktu.

Na dzień 15.04.2019 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę klientom gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wynosiła 320 mln złotych, natomiast wartość dostępnych limitów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień 15.04.2019 r. wynosiła 18 mln złotych. Obniżenie limitów kredytowych i gwarancyjnych ma negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki, ponieważ ogranicza swobodę startowania w przetargach oraz możliwość wykorzystywania kredytów kupieckich.

Na dzień 14 kwietnia 2019 roku wartość przeterminowanych zobowiązań handlowych wynosiła 71 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2018 r. 88 mln złotych), co stanowi 72,3% całości tej grupy zobowiązań. Spółka nie posiada przeterminowanych zobowiązań publicznoprawnych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Zarząd Spółki jest w trakcie wypracowywania z Instytucjami Finansującymi umowy w sprawie tymczasowego modelu finansowania z perspektywą do lipca 2019 roku, który określi zasady finansowania do czasu wypracowania zasad długoterminowych. W ramach zaproponowanego na obecnym etapie projektu Umowy Instytucje Finansujące przewidują następujące kluczowe założenia (przy czym poniżej zaprezentowano jedynie informacje poglądowe):

1. Data końcowa obowiązywania Umowy Tymczasowej wyznaczona zostanie na lipiec 2019 r. Do tej daty strony powinny wypracować docelowy model finansowania działalności Spółki. („Data Końcowa”)
2. Instytucje finansowe wyraziły oczekiwanie, że nastąpi dokapitalizowanie Spółki.
3. Do daty wygaśnięcia Umowy żadna z Instytucji Finansujących nie będzie pod określonymi szczegółowo w Umowie warunkami podejmować czynności egzekucyjnych, ani (co do zasady) czynności zabezpieczających.
4. Na mocy Projektu Umowy żadna Instytucja Finansująca co do zasady i z wyłączeniem pewnych wyjątków nie zmieni w okresie jej obowiązywania warunków żadnej z umów związanych z finansowaniem tak, aby pogorszyć warunki dla Spółki.
5. Z zastrzeżeniem przypadków opisanych w projekcie Umowy, przewidziano, że każde istniejące finansowanie w formie linii gwarancyjnej lub linii akredytyw ma charakter nieodnawialny, a tym samym wygaśnięcie gwarancji lub akredytywy wystawionej w ramach takiego istniejącego finansowania nie skutkuje powstaniem po stronie Spółki uprawnienia do wnioskowania o wystawienie nowej gwarancji lub akredytywy.
6. W projekcie Umowy przewidziano zapewnienie finansowania Spółki na dostępnym obecnie poziomie wykorzystywanego przez Spółkę limitu kredytowego do Daty Końcowej.

7. Ponadto projekt Umowy przewiduje charakterystyczne dla tego typu umów obostrzenia w zakresie zakazów pogarszania sytuacji majątkowej oraz finansowej - w zakresie zaciągania zobowiązań lub rozporządzania aktywami, ograniczenia działalności inwestycyjnej do wymaganych nakładów dozwolonych.

W ocenie Zarządu wskazane wyżej warunki ograniczają możliwość budowania portfela zamówień z uwagi na ograniczoną wielkość kapitału obrotowego oraz nieodnawialny charakter linii gwarancyjnych. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki dokładać będzie wszelkich starań w celu wprowadzenia do obecnej i docelowej Umowy rozwiązań niezbędnych dla Spółki, w tym m.in. wprowadzenia odnawialnego charakteru linii gwarancyjnych, a docelowo zwiększenia ich wartości o kwotę co najmniej 80 mln zł, a także udostępnienia dodatkowego finansowania w formie zwiększenia limitów kredytowych, co najmniej do poziomu z dnia 31.12.2018 r.

Informacja na temat kontraktu „budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen S.A.

Informacja na temat wpływu w/w kontraktu na wynik finansowy Spółki za 2018 rok została przedstawiona w nocie nr 3. W dniu 5 kwietnia 2019 r. został podpisany przez strony protokół odbioru rozruchu technologicznego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, prace związane z przekazaniem obiektu do eksploatacji zostały zakończone. Zarząd Spółki spodziewa się, że podpisanie protokołu przejścia instalacji do eksploatacji nastąpi w dniu 30 kwietnia 2019 roku. Po podpisaniu protokołu, Spółka wystąpi do PKN Orlen S.A. w sprawie końcowego rozliczenia płatności za wykonane prace.

Na dzień publikacji saldo pozostających nierozliczonych należności z tytułu zrealizowanych prac na rzecz PKN Orlen S.A. z tytułu w/w kontraktu wynosiło 79 mln złotych (w tym kaucje zatrzymane na poczet należytego wykonania umowy w wysokości 24 mln złotych).

Zarząd Spółki będzie prowadził z Klientem negocjacje zmierzające do uzgodnienia warunków ostatecznego rozliczenia kontraktu, w tym przede wszystkim dotyczące kwestii wydłużenia terminu realizacji i związanych z tym uprawnień Klienta do naliczenia kar umownych, rozliczenia prac dodatkowych i zamiennych oraz zapłaty przez Klienta należności za wykonane prace. Spółka będzie podejmowała działania zmierzające do rozstrzygnięcia powyższych kwestii na drodze polubownej.

Podsumowanie

Jak wskazano na wstępie Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Powyższe stanowisko zostało przez Zarząd Spółki przyjęte w związku z tym, że Zarząd prowadzi i liczy na pozytywne zakończenie szeroko zakrojonych działań zmierzających do ograniczenia ryzyk opisanych powyżej, w tym w szczególności na to, że:

1. Spółka wynegocjuje i podpisze z Instytucjami Finansowymi (Bankami i Ubezpieczycielami) umowę (umowy) o współpracy w zakresie finansowania jej działalności. Przyjęto założenie, iż w wyniku prowadzonych obecnie negocjacji z Instytucjami Finansującymi zostaną wypracowane warunki współpracy w zakresie finansowania działalności Spółki, w tym w zakresie udostępniania linii kredytowych i gwarancyjnych na warunkach, które będą możliwe do zrealizowania przez Spółkę, a udostępnione finansowanie umożliwi docelowo pozyskanie dodatkowego kapitału obrotowego oraz instrumentów gwarancyjnych wymaganych z punktu widzenia bieżącej działalności Spółki i jej rozwoju, w tym możliwości pozyskiwania oraz obsługi kolejnych zamówień i kontraktów w przyszłości.
2. Spółka zakończy realizację kontraktu „budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen S.A. (podpisanie Protokołu Przejścia Instalacji do Eksploatacji) oraz w toku prowadzonych negocjacji z Klientem wypracuje w trybie polubownym rozwiązanie w zakresie rozliczenia kontraktu, w tym w szczególności w zakresie zasadności i ograniczenia potencjalnego poziomu kar umownych oraz rozliczenia wynagrodzenia za wykonane prace i zapłaty należności Spółki.

W sytuacji niezrealizowania powyższych założeń i braku pożądaných efektów działań może dojść do dalszego ograniczenia możliwości spółki do pozyskiwania finansowania niezbędnego dla prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej. Mając to na uwadze należy stwierdzić, że zachodzi istotna niepewność spowodowana zdarzeniami lub uwarunkowaniami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności i z tego względu jednostka może nie móc w przyszłości spieniężać aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.

3. Informacja na temat jednorazowego zdarzenia mającego wpływ na wynik finansowy Spółki w 2018 roku

Od sierpnia 2016 roku Spółka realizuje umowę na budowę instalacji Metatezy dla PKN Orlen S.A. Wartość kontraktu wynosi 132 mln złotych i 26 mln euro. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, dostawa oraz budowa w systemie „pod klucz” instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego Orlen S.A. w Płocku z terminem wykonania 24 miesiące.

PKN Orlen S.A. („PKN Orlen”) dostarczył ELEKTROBUDOWA SA („Spółka”) projekt bazowy instalacji, pochodzący od licencjodawcy tj. Lummus Technology Inc. z grupy CB&I (USA) oraz Decyzję o pozwoleniu na budowę wraz z projektem budowlanym.

Podczas wykonywania umowy, ujawniony został szereg zdarzeń, a także błędów i braków w Projekcie Bazowym, które miały wpływ na zaistnienie opóźnień w pracach, zarówno projektowych jak i wykonawczych. Były wśród nich m. in. niezgodności lub nieprawidłowości, braki wynikające z konieczności dostosowania Projektu Bazowego do miejsca i warunków, w jakich wykonywana jest Instalacja oraz konieczność wprowadzenia zmian wynikających z analiz HAZOP. Wskazane okoliczności wymagały przeprowadzenia konsultacji z Zamawiającym, Licencjodawcą oraz ponownie z Zamawiającym, a także wykonania prac adaptacyjnych oraz prac dodatkowych. W efekcie opisanych zdarzeń, po stronie Spółki wystąpiły liczne roboty dodatkowe i zamiennie, które skutkowały opóźnieniem w realizacji, obniżeniem marży i rozpoznaniem straty na kontrakcie w wysokości 40 mln złotych.

Dodatkowo Spółka doznała także opóźnień na etapie Rozruchu Technologicznego, spowodowanych przez dostawców pomp oraz chromatografów gazowych. Spółka analizuje możliwości wystąpienia z roszczeniem w stosunku do producentów powyższych urządzeń.

W związku z przekroczeniem umownego terminu przekazania instalacji do eksploatacji, Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy w toku procesu ustalania wyniku I półrocza 2018 roku, podjął decyzję o skorygowaniu wyceny kontraktu poprzez pomniejszenie przychodu ze sprzedaży. W konsekwencji wynik finansowy Spółki za 2018 rok został pogorszony o ok. 61 mln złotych. Spółka skorygowała wycenę kontraktu w związku z MSSF 15 i ogólną zasadą ostrożności jaka jest stosowana przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, jednakże w ocenie Spółki opóźnienie w realizacji kontraktu spowodowane było w głównej mierze przyczynami niezawinionymi przez Spółkę i wynikało głównie ze zmian braku projektu bazowego oraz opóźnieniami wynikającymi w jej ocenie z problemów technicznych urządzeń pochodzących od dostawców zewnętrznych (głównie pomp oraz chromatografów gazowych).

W listopadzie 2018 roku PKN Orlen przesłał Spółce zawiadomienie o naliczeniu kar umownych w wysokości 29 mln złotych (raport bieżący nr 47/2018) za opóźnienia w realizacji niektórych działań w ramach kontraktu oraz wskazał iż kary mają charakter częściowy, gdyż przejęcie instalacji do eksploatacji na moment wystawienia not obciążeniowych nie nastąpiło.

Zdaniem Zarządu kary umowne, których ryzyko zapłaty może wystąpić po stronie Spółki, są wygórowane w stosunku do obowiązujących na rynku standardów. Zgodnie z zapisami umownymi wykonawca może zwolnić się z obowiązku zapłaty kary umownej w zakresie w jakim wykaże, że opóźnienie wynikało z przyczyn, za które nie ponosił odpowiedzialności. Biorąc pod uwagę przebieg wykonania umowy, w ocenie Zarządu istnieją zasadne podstawy do żądania ich zmniejszenia.

W dniu 5 kwietnia 2019 r. został podpisany przez strony protokół odbioru rozruchu technologicznego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, prace związane z przekazaniem obiektu do eksploatacji zostały zakończone. Zarząd Spółki spodziewa się, że podpisanie protokołu przejęcia instalacji do eksploatacji nastąpi w dniu 30 kwietnia 2019 roku. Po podpisaniu protokołu, Spółka wystąpi do PKN Orlen S.A. w sprawie końcowego rozliczenia płatności za wykonane prace.

23 kwietnia 2019 roku ELEKTROBUDOWA SA otrzymała wniosek o zawezwanie do próby ugodowej złożony w imieniu PKN Orlen, w którym PKN Orlen wnosi o zawezwanie Spółki do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Spółkę na rzecz PKN Orlen kwoty 15 mln złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 27 listopada 2018 roku do dnia zapłaty. Roszczenie PKN Orlen wynika z kar umownych naliczonych w listopadzie 2018 roku w wysokości 29 mln złotych w części która nie została dotychczas potrącona przez PKN Orlen z wynagrodzeniem przysługującym Spółce w związku z realizacją kontraktu. Złożony wniosek zawiera wstępne propozycje ugodowe PKN Orlen i Spółka również wyraża wolę polubownego zakończenia sporu. Odpowiednie propozycje ugodowe Spółka przedstawi w postępowaniu.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono wpływ realizacji kontraktu „budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen na wybrane pozycje rachunku zysków i strat w 2018 roku:

Rachunek zysków i strat	Wpływ Metatezy na wyniki za 2018 rok				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (po wyeliminowaniu Metatezy)
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Pomniejszenie przychodów	Strata na kontrakcie	razem METATEZA	
Przychody ze sprzedaży	724 331	(61 424)	69 465	8 041	716 290
Koszt własny sprzedaży	(797 115)		(109 534)	(109 534)	-687 581
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(72 784)	(61 424)	(40 069)	(101 493)	28 709
Koszty sprzedaży	(779)	-	-	-	(779)
Koszty ogólnego zarządu	(17 290)	-	-	-	(17 290)
Pozostałe przychody operacyjne	23 869	-	-	-	23 869
Pozostałe koszty operacyjne	(16 029)	-	-	-	(16 029)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(83 013)	(61 424)	(40 069)	(101 493)	18 480
Przychody finansowe	13 914	-	-	-	13 914
Koszty finansowe	(10 663)	-	-	-	(10 663)
Zysk / (strata) brutto	(79 762)	(61 424)	(40 069)	(101 493)	21 731

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Interpretacje i zmiany wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiana prezentacji danych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku.:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady

alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

- **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.
- **“Roczne zmiany MSSF 2014-2016”** zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od dnia 1 stycznia 2018 roku.

- **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe** KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od dnia 1 stycznia 2019 roku. Analiza wpływu stosowania powyższego standardu została przedstawiona w notcie 4.1 niniejszego sprawozdania finansowego

- **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem** Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od dnia 1 stycznia 2019 roku. Zarząd ocenia iż zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zarząd ocenia iż zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od dnia 1 stycznia 2019 roku. Zarząd ocenia iż zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 roku "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd ocenia iż zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zarząd ocenia iż zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku.
- **MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

• **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę do spraw Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

4.1 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Wpływ wdrożenia nowych MSSF 9 i MSSF 15

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardów z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, co oznacza że dane za rok 2017 i za 2018 nie są ze sobą porównywalne ponieważ zostały sporządzone przy zastosowaniu różnych zasad rachunkowości, które zostały opisane w notach. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	31 grudnia 2017 dane opublikowane (przekształcone zgodnie z notą 4.2)	Wpływ MSSF 9	Wpływ MSSF 15	1 stycznia 2018 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	331 237	(4 275)	-	326 962
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	154 822	-	(15 129)	139 693
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	108 076	-	-	108 076
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe	3 687	-	2 160	5 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 517	813	3 285	43 615
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	51 306	(3 462)	(14 004)	33 840

Zmiana wartości należności z tytułu dostaw i usług wynika ze zmiany wyceny odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych.

W związku z powyższymi zmianami polityka rachunkowości została zaktualizowana – patrz pkt 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Jednostka każdorazowo oceniła, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Proces identyfikacji umowy odbywał się na podstawie drzewka decyzyjnego zgodnie z MSSF 16 pkt B.31

Spółka ustaliła wartość prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenione zostały się według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu;
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa to stopa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. W celu oszacowania wysokości krańcowej stopy procentowej jednostka bierze pod uwagę następujące parametry umowy:

- waluta umowy determinująca przyjmowaną w modelu krzywą dochodowości w przedziale od 1 roku do 10 lat;
- ryzyko rynkowe kalkulowane zostało dla każdej umowy i zależy od średnioważonego rocznego okresu trwania umowy leasingowej;
- do ryzyka rynkowego zostało dodane zostało ryzyko specyficzne oszacowane dla Grupy ELEKTROBUDOWA S.A.;
- ryzyko specyficzne skorygowane zostało następnie o wpływ rodzaju aktywa będącego przedmiotem umowy leasingowej.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych;
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana;
- płatności kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

Spółka zaprezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oddzielnie od innych aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu oddzielnie od innych zobowiązań.

Grupa skorzysta z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 15 000 PLN) i dla tych umów nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Spółka zastosuje również poniższe rozwiązania praktyczne w odniesieniu do poszczególnych leasingów:

- Spółka zdecydowała o nierozpoznawaniu zobowiązań z tytułu leasingów i aktywów z tytułu prawa do użytkowania do leasingów, których okres leasingu kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania. W tym przypadku leasingobiorca:

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- ujmuje te leasingi jako leasingi krótkoterminowe,
- przedstawia koszty związane z tymi leasingami w ramach ujawniania informacji dotyczących kosztów odnoszących się do leasingu krótkoterminowego w rocznym okresie sprawozdawczym, który obejmuje dzień pierwszego zastosowania.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 stycznia 2019 r.
Prawo do użytkowania aktywów	27 887
Zobowiązanie leasingowe krótkoterminowe	2 980
Zobowiązanie leasingowe długoterminowe	24 907

4.2 Zmiana prezentacji danych

Spółka zmieniła zasady prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych. Wpływ wprowadzonej zmiany na dane finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (dane zatwierdzone)	Niezafakturowane koszty kontraktów	Premie roczne	Niewykorzystane urlopy	Sporne roszczenia pracownicze	Straty na kontraktach	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	160 583	27 158					187 741
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	576		8 829	5 301			14 706
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia krótkoterminowe	25 806				2 000		27 806
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	106 544					1 532	108 076
Rozliczenia międzyokresowe	45 245	(27 158)	(8 829)	(5 301)	(2 000)	(1 532)	425

5. Zasady rachunkowości

5.1 Wycena wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
 - w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.
- Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 - Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej (traktowanej jako całość).

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów dla celów kredytowych, w związku ustanowieniem hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na rzeczowym majątku ruchomym.

Niezależnym rzeczoznawcom zlecane jest wykonanie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dla celów bilansowych w przypadkach braku aktywnego rynku sprzedaży, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej.

Wyceną niezależnych rzeczoznawców objęte są również inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone w przypadku występowania obiektywnych dowodów na utratę ich wartości zgodnie z MSR 36.

Wybór niezależnego rzeczoznawcy dokonywany jest w oparciu o konkurs ofert oraz przedłożone referencje. Wybór odbywa się etapowo: wysłanie zapytania ofertowego, przedstawienie ofert, spotkania z rzeczoznawcami celem omówienia przedmiotu wyceny i preferowanej metodologii, wybór oferty według najkorzystniejszej ceny i referencji.

Spółka analizuje główne założenia przyjęte do wyceny, bierze pod uwagę właściwości danego składnika i analizuje zmiany w wartości godziwej wycenianego aktywa lub zobowiązania. Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych - według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku zakupu walut obcych - według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku innych transakcji - według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu;
- w przypadku aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy - według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zyski i straty z tytułu rozliczenia wyżej wymienionych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów o ile nie odraża się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Przeliczenie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Zakład zagraniczny przygotowuje swoje sprawozdanie w walucie funkcjonalnej, która jest walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa. Walutą funkcjonalną oddziału w Finlandii jest EUR.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów oddziału znajdującego się poza terytorium kraju, który nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla waluty przez Narodowy Bank Polski;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, wyrażone w walutach obcych przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach - po kursie będącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący poprzedni rok obrotowy i dzień kończący bieżący rok obrotowy, ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę polską wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako odrębny składnik kapitału własnego. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zamknięcie lub sprzedaż jednostki zlokalizowanej za granicą.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy oraz przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów:

waluta	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	w PLN	w PLN
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813
UAH	0,1357	0,1236
RUB	0,0541	0,0604
SAR	1,0010	0,9386

waluta	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z całkowitych dochodów
	w PLN	w PLN
EUR	4,2669	4,2447

5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywane okresy ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda liniowa. Okresy ekonomicznej przydatności poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej - 25 do 40 lat;
- urządzenia techniczne i maszyny - 3 do 15 lat;
- środki transportu - 5 do 7 lat;
- pozostałe - 4 do 10 lat.

Grunty własne oraz posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów nie podlegają amortyzacji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności - koryguje z efektem od następnego roku obrotowego.

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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe i środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

5.4 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki. Aktywa niematerialne ujmuje się pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Koszty prac rozwojowych obejmują projektowanie i testy nowych lub ulepszonych produktów, jeżeli przedsięwzięcie spełnia warunki określone w MSR 38.

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 wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia / kosztów wytworzenia 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 (do 5 lat, przy uzasadnionych przesłankach do 10 lat).

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do użytkowania.

Amortyzacji dokonuje się metodą liniową w okresie 2 lat. Koszty związane z utrzymywaniem programów komputerowych odnoszone są w koszty działalności z chwilą ich poniesienia.

Pozostałe prawa majątkowe ewidencjonuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i amortyzuje się metodą liniową poprzez szacowany okres użytkowania (do 10 lat).

Aktywa niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla aktywów niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy aktywa niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

5.5 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę klasyfikuje się jako leasing finansowy.

Przedmiot leasingu ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu i wycenia w ich wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wdrożyła nowy standard MSSF 16 w zakresie leasingu. Szczegóły związane z oceną wpływu na sprawozdanie finansowe zamieszczono w notcie 4.1

5.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu.

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

5.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego, po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36.

5.9 Pozostałe aktywa niefinansowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych po dniu bilansowym. Koszty te wykazuje się w wartości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości. Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim:

- ubezpieczenia;
- prowizje od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych;
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji.

5.10 Zapasy

Zapasy materiałów i towarów wycenione są według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto, przy zastosowaniu metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO) do wyceny rozchodu.

Zapasy produktów gotowych wycenione są po koszcie wytworzenia nie wyższym niż wartość sprzedaży netto.

Wartość produkcji niezakończonych produktów gotowych wyceniana jest według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Wyżej wymieniony koszt nie obejmuje kosztów finansowania zewnętrznego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, wynikające z zasady ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenie, odnoszone są w pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

5.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, depozyty w bankach, pozostałe krótkoterminowe inwestycje, lokaty o dużym stopniu płynności z terminem wymagalności nie przekraczającym trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia. Kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty”.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza przede wszystkim środki:

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych;
- zgromadzone na rachunkach podzielonej płatności.

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

5.12 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów) klasyfikuje się jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania.

Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

5.13 Kapitały własne

Kapitał podstawowy jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości określonej w statucie i wpisanej do rejestru sądowego.

W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „akcje własne”.

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji po odjęciu opodatkowania.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą obejmują efekt przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego zagranicznego oddziału Spółki z walut obcych na złote polskie.

Kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów rezerwowych. Ponadto różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty a wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

5.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

5.15 Pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatków, wynagrodzeń oraz otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.16 Kredyty

Kredyty bankowe ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. W późniejszym okresie kredyty wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5.17 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych, w związku z czym tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Odprawy są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracownika w firmie i liczona jest jako krotność podstawy wymiaru odprawy.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia);
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia zwiększają lub zmniejszają pozycję innych całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Niewykorzystane urlopy

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach Kodeksu Pracy. Jednostka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a

stanem jaki wynikałyby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu. Koszty urlopów pracowniczych rozlicza się w korespondencji z odpowiednimi kosztami operacyjnymi (kosztami wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych).

Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy (zakaz konkurencji)

W czasie zatrudnienia Spółka zawiera z kluczowymi pracownikami umowy o zakazie konkurencji. Umowa o zakazie konkurencji jest odrębną umową i stanowi oddzielne zobowiązanie. Wysokość odszkodowania za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej po ustaniu zatrudnienia zależy od wynagrodzenia za pracę w trakcie trwania stosunku pracy.

Premie i nagrody

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia obejmują premie i nagrody, które wynikają z funkcjonujących w Spółce płacowych systemów motywacyjnych.

Szczegółowe informacje dotyczące świadczeń pracowniczych zawiera nota 25 gdzie poza ujawnieniami poszczególnych pozycji zobowiązań i kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, przedstawiono założenia aktuarialne, a także analizę wrażliwości szacunków na zmianę tych założeń.

5.18 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych

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

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

W przypadku usług budowlanych, Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownika odpowiedzialnego za daną budowę i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje zasadność i wysokość utworzonej rezerwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych, na wyprodukowane i dostarczone urządzenia elektroenergetyczne w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych z ostatnich 5 lat obrotowych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne opierają się na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w 5-letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwy na sprawy sądowe

Rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego tworzy się wówczas, gdy przeciwko jednostce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla jednostki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne.

5.19 Instrumenty finansowe

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9)

Instrument finansowy jest to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

Klasyfikacja i wycena

Aktywo finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

- środków pieniężnych;
- instrumentu kapitałowego innej jednostki;
- umownego prawa do:
 - otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki, lub
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na warunkach potencjalnie korzystnych dla Spółki;
- kontrakt, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Spółkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem:
 - wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce; lub
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach;
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych Spółki i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Spółkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Początkowo aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (w przypadku aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych później według zamortyzowanego kosztu wartość początkowa korygowana jest o koszty transakcyjne).

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego składnika finansowania (rozumianego zgodnie z MSSF 15) ujmowane są początkowo według ich ceny transakcyjnej.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów.

W okresach następujących po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się w:

- zamortyzowanym koszcie;
- wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów;
- wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Ponadto Spółka ma prawo do nieodwołalnego wyznaczenia nieprzeznaczonej do obrotu inwestycji w instrumenty kapitałowe, która na moment początkowego ujęcia została wyznaczona jako wyceniana przez inne całkowite dochody (w przeciwnym wypadku taka inwestycja wyceniana byłaby w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Kwot skumulowanych w innych całkowitych dochodach nie można reklasyfikować do rachunku zysków i strat, nawet w momencie usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Inwestycja taka jest pozycją niepieniężną. Jeśli pozycja jest denominowana w walucie obcej, różnice kursowe oraz dywidendy otrzymane również ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych (niezaliczanych do instrumentów finansowych) klasyfikowane są jako należności krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin wymagalności jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako aktywa obrotowe w pozycji: „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Długoterminowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

Aktywa wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych (wycenianych odpowiednio: w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów) ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wszystkie zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie po początkowym ujęciu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (spełniających definicję przeznaczonych do obrotu) – instrumenty te wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych.

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień bilansowy lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania kursów walutowych na kontraktach budowlanych denominowanych w walutach obcych oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody (koszty) operacyjne” w ramach działalności operacyjnej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania stopy procentowej lub kursów walutowych pozycji zaliczanych do działalności finansowej Spółki oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody (koszty) finansowe” w ramach działalności finansowej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

ELEKTROBUDOWA SA współpracuje, zarówno w ramach transakcji na rynku pieniężnym, kapitałowym, jak i instrumentów pochodnych z bankami o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe. Straty kredytowe to różnica między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (tj. braku płatności). Jeśli aktywa finansowe objęte odpisem są długoterminowe, odpis

na straty kredytowe podlega zdyskontowaniu wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy z momentu rozpoznania aktywa).

Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe

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

W przypadku aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15 (czyli inwestycji w instrumenty kapitałowe, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej) straty kredytowe szacuje się dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Jeśli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

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

Polityka rachunkowości stosowana do 31 grudnia 2017 roku (MSR 39)

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- pożyczki i należności;
- lokaty powyżej 3 miesięcy;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy aktywów zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorem generowania krótkoterminowych zysków;
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy, bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Aktywa finansowe tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Zarząd Spółki zamierza i jest w stanie utrzymać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie

stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zalicza się do aktywów trwałych z wyjątkiem tych, których terminy zapadalności nie przekraczają 12 miesięcy od dnia bilansowego, stanowiąc aktywa obrotowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii, klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, a ich cenę nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych, przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania - gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dostępne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe. W sprawozdaniu finansowym spółki instrumenty finansowe prezentowane są jako pozycje krótkoterminowe z uwzględnieniem przewidywanego okresu realizacji aktywów i zobowiązań.

5.20 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Obejmują one przede wszystkim równowartość otrzymanych lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo przychody operacyjne.

5.21 Przychody ze sprzedaży

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku (MSSF 15)

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego doba lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana danemu zobowiązaniu do wykonania świadczenia.

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

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

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

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Spółka ujmuje przychody w oparciu o metody pomiaru oparte na nakładach (metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia).

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

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

Jeżeli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będą uprawnione w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Do ceny transakcyjnej zalicza się część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów oraz ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzonego doba lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok, Spółka ocenia, że umowy zawierają istotny element finansowania, o ile w kontrakcie lub w wyniku negocjacji nie jest jednoznacznie ustalone, że zaliczka jest zabezpieczeniem wykonania prac wynikających z umowy lub stanowi co najmniej 10% wynagrodzenia kontraktowego.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, zgodnie z MSR 37 przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne oraz drugostronnie tworzona jest rezerwa na umowy rodzące obciążenia (rezerwa na straty na kontraktach).

Spółka prezentuje w aktywach „należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych” z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których rozpoznane przychody przewyższają należności wynikające z faktu częściowych. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców (kaucje z tytułu umów o budowę) są ujęte:

- długoterminowe w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”;
- krótkoterminowe w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”;

Spółka prezentuje w zobowiązaniach „zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych”, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają rozpoznane przychody. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom (kaucje z tytułu umów o budowę) są ujęte:

- długoterminowe w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”;
- krótkoterminowe w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”;

Otrzymane wynagrodzenia za niedostarczone wyroby oraz niezakończone usługi są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

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

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5.22 Przychody z odsetek

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

5.23 Przychody z tytułu dywidend

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ jednostki wypłacającej dywidendę uchwały o podziale zysku chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

5.24 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełniła konieczne warunki z nią związane i dotacja zostanie uzyskana.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozlicza się systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym są należne.

Polityka rachunkowości stosowana do 31 grudnia 2017 roku (MSR 11 i 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyskała korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty:

- a) Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- b) Przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.
- c) Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługę wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

5.25 Ujmowanie kosztów

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

5.26 Podatki

Podatek bieżący

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody oddziału prowadzącego działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, jeżeli przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie.

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej;
- oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

5.27 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami określonymi standardem MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- możliwy obowiązek, który powstanie na skutek przeszłych zdarzeń, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie obowiązku spowodowało konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, bądź
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Stosując się do zasad MSSF, Spółka definiuje warunkowy składnik aktywów jako możliwy składnik aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych zdarzeń przyszłych, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Spółka przedstawiła informacje na temat zobowiązań warunkowych w notcie 38

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów zarząd Spółki (Zarząd) może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, istotne znaczenie, oprócz szacunków, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży oraz strat na kontraktach długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopniowego zaawansowania kontraktu w oparciu o aktualne, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, budżety kontraktów.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Jeżeli wynik umowy o budowę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie zysk z tytułu realizacji umowy, przychody z tytułu umowy szacuje się i ujmuje się w okresie jej obowiązywania. Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się od razu w wyniku finansowym jako obciążenie wyniku zgodnie z MSSF.

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy ustalaniu kwoty należnych lub kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych. Przychody i koszty ujmowane są zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w szczególności z uwzględnieniem dodatkowych elementów, tzn. rezerw na koszty gwarancji i ujętych w wycenie kontraktów szacunków kar (za opóźnienia oraz pozostałych) i innych ryzyk związanych z realizacją kontraktów skutkujących

potencjalnymi karami. Stopień zaawansowania prac mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów z tytułu umowy, poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały zaprezentowane w notce 29.2

Rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów długoterminowych

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownika odpowiedzialnego za daną budowę i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Dla kontraktów otwartych na dzień bilansowy Spółka rozpoznaje tzw. wynagrodzenie zmienne tj. do ceny transakcyjnej zalicza się część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów oraz ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Dla kontraktów zamkniętych Spółka tworzy rezerwy wykazując je w pozycji „rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia”

Ponadto, w ramach realizowanych umów o usługę budowlaną, Spółka dokonuje szacunków potencjalnych kar umownych. Szacunki te oparte są o dostępne informacje nt. opóźnień w realizacji kontraktu oraz innych ryzyk, które potencjalnie mogą skutkować nałożeniem kary w przewidzianych w umowie przypadkach. Szacunki te są elementem oceny Zarządu oraz osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów i w uzasadnionych przypadkach mogą ulec zmianie w zależności od dostępnych informacji.

Kary umowne nie mają charakteru gwarancyjnego i nie mają na celu pokrycia ewentualnych kosztów robót gwarancyjnych. Szacunek potencjalnych kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji umowy jest uwzględniony jako pomniejszenie wielkości przychodów z umowy. Spółka analogicznie ujmuje szacunki potencjalnych kar umownych z innych tytułów niż kary za opóźnienia. W kolejnych okresach sprawozdawczych szacunki te są aktualizowane przez co poziom przychodów kontraktowych może ulegać zmianie z okresu na okres.

Rezerwy na sprawy sporne

Spółka jest stroną postępowań sądowych. Zarząd Spółki dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach rachunkowych oraz wysokości rezerwy.

Niezafakturowane koszty kontraktów

Spółka przy realizacji kontraktów budowlanych, korzysta w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje pewna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych.

Utrata wartości składników aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości.

Na dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów pochodzące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji. W przypadku stwierdzenia, że na dzień bilansowy występuje jedna lub więcej okoliczności wskazujących na utratę wartości, Spółka przeprowadza dalsze etapy procedury aktualizacji wyceny aktywów. Szczególnej uwagi wymagają te aktywa, których wartość była już w okresach wcześniejszych korygowana o odpisy aktualizujące oraz te, których wartość jest najbardziej wrażliwa na wystąpienie przesłanek utraty wartości.

Procedura testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej i porównania z wartością bilansową składnika aktywów. Z kolei wartość odzyskiwalna ustalona jest w drodze porównania i wyboru wyższej z wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Ocenę utraty wartości Spółka przeprowadza na poziomie pojedynczego składnika aktywów, jak również na poziomie grupy aktywów powiązanych ze sobą lub łącznie przyczyniających się do

generowania przepływów pieniężnych. Test dla grupy aktywów przeprowadzany jest na poziomie tzw. ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Oceniając prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia Spółka dokonała oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich, w odniesieniu do danego składnika rzeczowego majątku trwałego, jest zasadny.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec roku obrotowego zostały przedstawione w nocie 10, 11, 12 oraz 14, niniejszego sprawozdania finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Informacje o podatku odroczonym przedstawia nota 24.3.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Założenia aktuarialne i wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych opisana została w nocie 25.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne postępowania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja spółki.

7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem finansowym Spółki jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na prowadzonej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu.

Do głównych instrumentów finansowych, z których w 2018 roku korzystała Spółka należą: środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje wymiany walut, kredyt w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe oraz umowy leasingu.

Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, a także efektywną dystrybucję dostępnych środków finansowych. Pozostałe instrumenty finansowe - takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług - powstają w związku z prowadzeniem przez Spółkę bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie stosowane instrumenty mają charakter wspomagający bezpośrednie procesy biznesowe, wynikające z prowadzonej działalności. Spółka nie dopuszcza do wykorzystania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z prowadzoną działalnością operacyjną.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są między innymi:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (nota 7.1), ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych (nota 7.2) oraz ryzyko cenowe (nota 7.5);
- ryzyko kredytowe (nota 7.3);
- ryzyko utraty płynności (nota 7.4);
- ryzyko kapitałowe (nota 7.6).

7.1 Ryzyko walutowe

ELEKTROBUDOWA SA narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji sprzedaży i zakupów w różnych walutach - innych niż jej waluta wyceny.

W 2018 roku udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 26,9 % przychodów ze sprzedaży, w tym 23,2% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży do Polski i Finlandii) oraz 3,7% wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (głównie Stany Zjednoczone).

W 2017 roku udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 22,1% przychodów ze sprzedaży, w tym 18,5% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży do Finlandii i Polski) oraz 3,6 % wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (głównie ze sprzedaży do Stanów Zjednoczonych).

W przypadku eksportu realizowanego w EUR w Spółce występuje naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego wynikające z faktu dokonywania większości zakupów importowych właśnie w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 20,52% ogółu należności, w strukturze zobowiązań wyrażone w walutach stanowiły 7,72% wszystkich zobowiązań, a w strukturze środków pieniężnych 44,71% stanowiły waluty obce (w tym saldo w EUR wynosiło 41,34%, w USD stanowiło 3,37%).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 14,7% ogółu należności, w strukturze zobowiązań wyrażone w walutach stanowiły 14,3% wszystkich zobowiązań, a w strukturze środków pieniężnych 38,3% stanowiły waluty obce (w tym saldo w EUR wynosiło 19,9%, w USD stanowiło 18,4%).

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	
	waluta		waluta	
	USD	EUR	USD	EUR
kursy walut	3,7597	4,3000	3,4813	4,1709
należności, środki pieniężne pomniejszone o kwotę zobowiązań- kwota waluty	1 859	13 010	7 641	9 122
należności, zobowiązania i środków pieniężnych - kwota w PLN	6 989	55 943	26 601	38 047
kurs walut uwzględniający zmianę o 10%	4,1357	4,7300	3,8294	4,5880
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut - kwota PLN	7 688	61 537	29 261	41 852
zmiana zysku przed opodatkowaniem- kwota PLN	699	5 594	2 660	3 805
zmiana zysku netto - kwota PLN	566	4 531	2 155	3 082
kurs walut uwzględniający spadek o 10%	3,3837	3,8700	3,1332	3,7538
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut- kwota PLN	6 290	50 349	23 941	34 242
zmiana zysku przed opodatkowaniem- kwota PLN	(699)	(5 594)	(2 660)	(3 805)
zmiana zysku netto- kwota PLN	(566)	(4 531)	(2 155)	(3 082)

7.2 Ryzyko stopy procentowej

ELEKTROBUDOWA SA zawarła umowy o kredyty w rachunku bieżącym z oprocentowaniem opartym na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę banku, z usług którego Spółka korzystała. Szczegółowe informacje o udzielonych Spółce kredytach, ich zabezpieczeniach i wykorzystaniu zaprezentowano w notce 23.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Rodzaj kredytu	Saldo kredytu		Okres obowiązywania umowy
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	
kredyt obrotowy	4 997	-	do 30.05.2020 r.
kredyt obrotowy	10 709	-	do 07.11.2019 r.
kredyt obrotowy	2 970	-	do 31.10.2019 r.
	18 676	-	

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych jak również kredytów bankowych i pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych, gdyż w obecnej chwili ryzyko stóp procentowych związane z zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	wartość narażona na ryzyko	zwiększenie / zmniejszenie o	
		0,50 p. p.	- 0,50 p. p.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)	19 529	98	(98)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca)	3 550	18	(18)
Kredyty bankowe i pożyczki (kapitał)	18 645	93	(93)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		209	(209)
Podatek odroczoney		(40)	40
Razem		169	(169)

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	wartość narażona na ryzyko	zwiększenie / zmniejszenie o	
		0,50 p. p.	- 0,50 p. p.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)	111 536	558	(558)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca)	1 416	7	(7)
Kredyty bankowe i pożyczki (kapitał)	-	-	-
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		565	(565)
Podatek odroczoney		(107)	107
Razem		457	(457)

7.3 Ryzyko kredytowe

7.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Banki obsługujące Spółkę zarejestrowane są w Polsce, bądź działają w tym kraju w formie oddziałów banków zagranicznych. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała dwa aktywne rachunki bankowe w Finlandii dla wyłącznej obsługi transakcji pieniężnych Zakładu prowadzącego działalność gospodarczą w tym kraju.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych wynosił 51,9%, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 22,7%.

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Bank Handlowy S.A. w Warszawie i w Finlandii	1 727	25 352
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	3 031	25 136
mBank S.A.	2 884	24 786
PKO BP S.A.	10 144	18 866
Bank PEKAO S.A.	1 501	16 302
NORDEA BANK Finland PLC	159	1 084
Raiffeisen Bank Polska S.A.	43	9
Bank MILLENNIUM S.A.	40	1
Gotówka w kasie		14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 529	111 550

7.3.2 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami

Ryzyko kredytowe oznacza również ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe.

ELEKTROBUDOWA SA działa w różnych sektorach gospodarki, jednak wiodącym obszarem działania Spółki jest branża energetyczna. W 2018 roku udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży do sektora energetycznego stanowił 67,6% (w 2017 roku 38,2%) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Podmioty branży energetycznej od wielu lat posiadały dobrą zdolność kredytową zaś ryzyko nieściągalności należności było nieznaczne.

Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia jednak na rynek krajowy.

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (w %)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Polska	92,30%	89,60%
Finlandia	4,59%	6,10%
USA	1,59%	1,50%
Turcja	0,14%	0,90%
Arabia Saudyjska	0,14%	0,50%
Ukraina	0,00%	0,40%
Szwajcaria	0,00%	0,40%
Luksemburg	0,00%	0,30%
Inne kraje	1,24%	0,30%

Spółka częściowo dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów na podstawie kondycji należności. Stosowana w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów polegająca na ocenie możliwości wywiązania się przez nich z zobowiązań finansowych pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w tym zakresie, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów.

ELEKTROBUDOWA SA posiadała zabezpieczenie części należności w postaci zaliczek otrzymanych od kontrahentów. Na dzień 31 grudnia 2018 roku przedpłaty w formie zaliczek wynosiły 10 765 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 36 862 tys. zł). Ponadto Spółka stosowała zabezpieczenia spłaty należności w postaci weksli, gwarancji bankowych, cesji wierzytelności oraz składanych oświadczeń przez zleceniodawców na podstawie art. 647 KC.

Oczekiwane straty kredytowe (odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług) tworzony jest zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości opisanymi w pkt 4.18

Poniższa tabela przedstawia analizę przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w okresach czasowych przeterminowania:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Bieżące	234 204	241 072
Przeterminowane, w tym:	62 374	57 935
- do 1 miesiąca	46 458	33 826
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 801	21 411
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	75	2 305
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	114
- powyżej 1 roku	39	279
Należności z tytułu dostaw i usług netto	296 578	299 007

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Oczekiwane straty kredytowe (odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług) przedstawiono w nocie 13.2 wynoszą:

- na dzień 31 grudnia 2018 roku	25 013	tys. zł;
- na dzień 31 grudnia 2017 roku	27 529	tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka objęła odpisem aktualizującym 7,6% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług (8,4% w analogicznym okresie 2017 roku).

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku obejmują odpisy na należność główną w kwocie 24 876 tys. zł (7,6% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług) i odpisy na odsetki w kwocie 137 tys. zł (0,04% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług).

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmują odpisy na należność główną w kwocie 27 341 tys. zł (8,3% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług) i odpisy na odsetki w kwocie 188 tys. zł (0,1% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług).

Dla należności, które nie są objęte odpisem Spółka nie widzi istotnego ryzyka nieściągalności, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców i przeszłe doświadczenia.

Zarząd ocenia, że na dzień bilansowy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług należy zwiększyć o wierzytelności, które zgodnie z zawartymi umowami o konsorcja lub podwykonawstwo zostaną z chwilą zapłaty przekazane na uregulowanie zobowiązań wynikających z tych umów.

7.4 Ryzyko płynności finansowej

W ocenie Zarządu Spółka jest narażona na ryzyko płynności.

Stan ten spowodowany jest w szczególności przedłużającym się terminem zakończenia prac, wstrzymaniem rozliczeń za wykonane usługi oraz ryzykiem potencjalnych kar za opóźnienia w realizacji jednego z kluczowych kontraktów (budowa instalacji Metatezy dla PKN Orlen S.A.)

Konsekwencją powyższej sytuacji jest zatrzymanie przez Zamawiającego części płatności należnych Spółce w wysokości 79 mln złotych, na poczet rozliczenia wystawionych przez niego not obciążeniowych w kwocie 29 mln złotych oraz potencjalnych kar w wysokości 32 mln złotych, co istotnie wpływa na zdolność Spółki do bieżącego regulowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Sytuację pogłębiło podejście instytucji finansujących polegające na stopniowym zmniejszaniu limitów finansowania kredytowego i gwarancyjnego, o czym Spółka informowała w raportach bieżących: nr 48/2018, 8/2019, 12/2019, 13/2019, 16/2019, spowodowane w głównej mierze dokonaną przez te instytucje oceną ryzyka kredytowego, na którą istotny wpływ miał wynik finansowy za II i III kwartał 2018 roku oraz zdarzenie opisane w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

Wzrost poziomu zadłużenia Spółki może mieć istotne konsekwencje, w tym w szczególności może wpływać na:

- ograniczoną zdolność lub brak zdolności Spółki do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych;
- spowolnienie w działalności Spółki z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu kupieckiego i skracania terminów płatności lub żądania przedpłat przez kontrahentów;
- konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłaty zadłużenia, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Spółki lub nakładów inwestycyjnych;
- ograniczenie elastyczności Spółki przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, w otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność;
- niekorzystną pozycję rynkową Spółki w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe.

Zarząd Spółki podejmuje szereg działań w zakresie minimalizacji ryzyka utraty płynności, w tym wypracowywana jest umowa w sprawie tymczasowego modelu finansowania o czym szerzej w nocie 2 niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki i Grupy Kapitałowej zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Prognoza przepływów pieniężnych aktualizowana jest w okresach tygodniowych.

Zapotrzebowanie na środki pieniężne w wielkości wynikającej z budżetu przepływów pieniężnych jest odpowiednio zaspokajane poprzez przyspieszanie procesu odbioru prac i wystawiania dokumentów sprzedażowych, wydłużanie terminów wymagalności zobowiązań oraz dążenie do finansowania długoterminowych aktywów pasywnymi długookresowymi.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dodatkowo Spółka, ustalając warunki handlowe realizowanych umów, dąży do zapewnienia w maksymalnie możliwym zakresie tzw. „samofinansowania się” realizowanych kontraktów, co przy założeniu terminowego regulowania należności istotnie ogranicza ryzyko płynności.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

	<u>do 1 m-ca</u>	<u>1-3 m-cy</u>	<u>3-6 m-cy</u>	<u>6-12 m-cy</u>	<u>powyżej roku</u>	<u>razem</u>
Oprocentowane kredyty	18 645	-	-	-	-	18 645
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-	4 728	4 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	179 010	27 453	278	557	-	207 299
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 099	27 378	10 765	-	-	45 241
Nominalne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2018 roku	204 754	54 831	11 044	557	4 728	275 913

Na poziom ryzyka finansowego mają również wpływ opóźnienia w realizacji płatności. Na dzień 31 grudnia 2018 roku hipotetyczne odsetki z tytułu nieterminowej płatności zobowiązań handlowych, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni wynoszą około 1,1 mln złotych.

Powyzsza tabela nie zawiera poręczeń i gwarancji, które zostały ujawnione w nocie 38.1.

	<u>do 1 m-ca</u>	<u>1-3 m-cy</u>	<u>3-6 m-cy</u>	<u>6-12 m-cy</u>	<u>powyżej roku</u>	<u>razem</u>
Oprocentowane kredyty	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-	6 062	6 062
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	139 229	21 354	-	-	-	160 583
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 123	23 323	33 175	-	-	63 621
Nominalne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2017 roku	146 352	44 677	33 175	-	6 062	230 266

Powyzsza tabela nie zawiera poręczeń i gwarancji, które zostały ujawnione w nocie 38.1.

Szczegółowe informacje o udzielonych Spółce kredytach, ich zabezpieczeniach i wykorzystaniu przedstawia nota 23.

7.5 Ryzyko cenowe

ELEKTROBUDOWA SA jest narażona na ryzyko cenowe, które wynika z aktualnej koniunktury w branżach energetycznej, chemicznej, budowlanej, metalurgicznej i obejmuje przede wszystkim kształtowanie się cen materiałów elektrycznych, urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawy ustalane są indywidualnie zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami.

Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów i usług zakłada dążenie do zawierania umów z dostawcami materiałów i usług zapewniających Spółce zakup materiałów i usług po cenie umożliwiającej realizację kontraktu zgodnie z budżetem oraz ustalonymi terminami.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów na poziomie optymalnym.

Na ryzyko cenowe szczególnie narażone są umowy zawierane na wykonawstwo zadań inwestycyjnych w nowych obszarach trudnych do rozpoznania w warunkach krajowych. Szacowane ceny bazują często na wycenach budowlanych w oparciu

o własne założenia i koncepcje, jak i poziom skomplikowania obiektów. Wiąże się to z ryzykiem przekroczenia zaplanowanych kosztów lub czasu realizacji.

Spółka ekspozycja jest na ryzyko cenowe szczególnie spowodowane przedłużeniem czasu realizacji prac, objętych zawartymi umowami, z przyczyn pozostających poza jej kontrolą. Wydłużony czas realizacji kontraktu generuje dodatkowe nakłady kosztów stałych, których wartość w momencie składania oferty cenowej nie da się zaprognozować.

ELEKTROBUDOWA SA budując swoje kompetencje generalnego wykonawcy narażona jest na ryzyko wysokowartościowych wycen na stosunkowo niskich marżach, kreowanych przez szeroką konkurencję. Silna konkurencja wewnątrz gałęzi oraz niedostateczny popyt w coraz większym stopniu limitujący plany inwestycyjne stwarza wzrost niepewności oraz nasilenie skutków ponoszonego ryzyka cenowego, głównie spadek rentowności wykonywanych prac.

Spółka na bieżąco analizuje wykonanie budżetów realizowanych kontraktów zarówno w zakresie kosztów zmiennych, jak i stałych oraz opracowuje prognozę kosztów i wyników do końca realizacji projektów.

Stwierdzone odchylenia planowanych marż na realizowanych kontraktach uwzględniane są na bieżąco w opracowywanych prognozach. Stwierdzone straty na kontraktach, jakie Spółka poniesie do końca realizacji tych kontraktów ujmuje się natychmiast w kosztach działalności operacyjnej poprzez tworzenie rezerw na przewidywane straty. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka rozpoznała stratę na kontraktach i utworzyła rezerwy na przewidywane straty na realizowanych kontraktach w wysokości: 1 532 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan utworzonych rezerw na przewidywane straty wynosił 8 524 tys. zł (nota 29.2).

ELEKTROBUDOWA SA podjęła intensywne działania zmierzające do ograniczenia ryzyka cenowego związanego z realizacją kontraktów poprzez wprowadzenie wewnętrznych procedur (Zarządzeń), dotyczących między innymi bieżącego monitorowania kontraktów i aktualizacji prognoz oraz obowiązku raportowania „kosztów końca projektu”, okresowej weryfikacji poprawności dokumentacji pod względem formalnym i merytorycznym, prawidłowości klasyfikowania i ewidencjonowania na właściwych kontraktach.

Spółka ocenia, że zawiązane na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwy na przewidywane straty na kontraktach całkowicie uwzględniają ryzyko generowania strat do zakończenia realizacji tych umów, według stanu wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

7.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz innym podmiotom związanym z działalnością Spółki, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału, by redukować jego koszty.

Podobnie jak inne jednostki na tym rynku, ELEKTROBUDOWA SA monitoruje kapitał na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest obliczony jako iloraz zadłużenia netto i kapitału ogółem. Zadłużenie netto stanowi różnicę między wartością zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zadłużenia finansowego w bankach, a wartością posiadanych środków pieniężnych. Kapitał ogółem stanowi kapitał własny powiększony o zadłużenie netto.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wskaźnik efektywnego zadłużenia wynosił 45% i był wyższy o 17 punktów procentowych od wskaźnika na koniec ubiegłego roku. Zmiana poziomu wskaźnika w dużej mierze była wynikiem zmniejszenia się stanu środków pieniężnych w związku z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy oraz ich zaangażowaniem w realizację kontraktów w ramach podstawowej działalności Spółki.

Wskaźniki efektywnego zadłużenia w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4 603	5 820
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe	-	3 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	206 186	160 583
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	204	4 210
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	45 241	63 621
Zadłużenie finansowe w bankach	18 676	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(19 529)	(111 550)
Zadłużenie finansowe netto	255 381	126 371
Kapitał własny	295 439	428 459
Kapitał ogółem	550 820	554 830
Wskaźnik dźwigni finansowej (efektywnego zadłużenia)	46%	23%

8. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego istotnie wpływającego na wynik finansowy.

Uwarunkowania rynku, na którym działa ELEKTROBUDOWA SA, świadcząc kompleksowe usługi budowlano - montażowe i realizując inwestycje związane z przemysłem energetycznym, chemicznym oraz budownictwem obiektów użyteczności publicznej w systemie pod klucz, wpływają na periodyzację wykonywanych prac, a tym samym poziom sprzedaży. Początek roku zwykle generuje niższe poziomy przychodów co jest wynikiem mniejszych potrzeb klientów Spółki w tym okresie.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

	Przychody ze sprzedaży	Udział w przychodach założonych w budżecie za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	140 545	16,5%
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	281 627	33,1%
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	484 167	56,8%
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	724 331	85,0%

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmentacja według rodzajów działalności

W oparciu o regulacje MSSF 8, w tym przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębniono segmenty sprawozdawcze:

Segment Produkcji - działalność produkcyjna urządzeń elektroenergetycznych rozdzielnic i aparatury wysokich, średnich i niskich napięć oraz stacji i systemów elektroenergetycznych;

Segment Realizacji Projektów - kompleksowe instalacje elektroenergetyczne oraz budowa kompletnych obiektów pod klucz;

Pozostałe aktywności - obejmują działalność Spółki, która nie wchodzi w zakres wymieniony w Segmencie Produkcji i Segmencie Realizacji Projektów, jak np. przychody z tytułu wynajmu.

Zarząd Spółki monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tych alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej i są mierzone jak zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie segmentów operacyjnych i do nich alokowane.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane na poziomie Spółki.

Spółka rozlicza sprzedaż i transfery między segmentami w oparciu o bieżące ceny rynkowe, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

9.1 Przychody, koszty, wyniki finansowe Spółki z podziałem na segmenty działalności

Działalność kontynuowana według segmentów za 2018 rok:

	Działalność kontynuowana			Razem
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Pozostałe aktywności	
<u>Działalność kontynuowana</u>				
Przychody				
w tym:				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	572 185	151 943	203	724 331
Sprzedaż między segmentami	2 989	44 660	8 116	55 765
Przychody segmentów ogółem	575 175	196 602	8 318	780 096
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(80 734)	(2 306)	26	(83 014)
Wynik działalności finansowej	(1 269)	10 207	(5 687)	3 251
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	(82 003)	7 901	(5 662)	(79 763)
Podatek dochodowy	14 701	(1 638)	(156)	12 907
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	(67 302)	6 263	(5 818)	(66 856)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	459 249	174 417	138 105	771 771
Zobowiązania segmentu	373 104	78 581	24 646	476 332
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja	4 502	7 740	2 946	15 187
Nakłady inwestycyjne	2 383	10 190	5 019	17 592
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(3 847)	(5)	(1 149)	(5 001)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	150	(186)	-	(36)

W 2018 roku w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Spółki:

- w wysokości 144.848 tys. zł, stanowiące 20% wartości przychodów Spółki,
- w wysokości 81.901 tys. zł, stanowiące 11% wartości przychodów Spółki.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile podano inaczej)

Działalność kontynuowana według segmentów za 2017 rok:

	Działalność kontynuowana			Razem
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Pozostałe aktywności	
Działalność kontynuowana				
Przychody				
w tym:				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	674 878	188 063	228	863 169
Sprzedaż między segmentami	3 674	42 788	8 083	54 545
Przychody segmentów ogółem	678 552	230 851	8 311	917 714
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	58 876	9 054	(1 507)	66 423
Wynik działalności finansowej	(832)	(623)	1 574	119
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	58 044	8 431	67	66 542
Podatek dochodowy	(12 961)	(1 841)	290	(14 512)
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	45 083	6 590	357	52 030
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	570 876	172 207	134 063	877 146
Zobowiązania segmentu	367 232	76 299	5 156	448 687
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja	3 685	6 866	2 942	13 493
Nakłady inwestycyjne	5 751	7 301	4 514	17 566
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(1 454)	(1 130)	66	(2 518)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	77	(779)		(702)

W 2017 roku w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do trzech największych klientów Spółki:

- w wysokości 194 323 tys. zł, stanowiące 22,5% wartości przychodów Spółki;
- w wysokości 125 977 tys. zł, stanowiące 14,6% wartości przychodów Spółki;
- w wysokości 100 607 tys. zł, stanowiące 11,7% wartości przychodów Spółki.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka użytkowała aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu o wartości początkowej 4.923 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 6 727 tys. zł), w tym: urządzenia techniczne i maszyny 757 tys. zł, środki transportu 3.921 tys. zł i inne środki trwałe 245 tys. zł.

Wartość umorzenia środków trwałych w leasingu i dzierżawie wynosiła na dzień bilansowy 991 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 2 785 tys. zł), w tym: maszyny i urządzenia 454 tys. zł, środki transportu 374 tys. zł i inne środki trwałe 163 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku na nieruchomościach, których jednostka dominująca była właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, ustanowiono hipoteki kaucyjne do maksymalnej kwoty 205 600 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku do maksymalnej kwoty 299 695 tys. zł). Wartość bilansowa zabudowanych nieruchomości gruntowych obciążonych hipoteką wynosiła na dzień 31 grudnia 2018 roku 46 067 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 48 651 tys. zł).

Ruchome rzeczowe aktywa trwałe, na których ustanowiono zastawy rejestrowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynoszą 2 795 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 781 tys. zł).

Zarówno hipoteki kaucyjne, jak i zastawy rejestrowe stanowiły zabezpieczenie umów z instytucjami finansowymi.

Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość netto inwestycji w obcych środkach trwałych wynosiła 907 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 052 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 oraz dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dokonywała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2018 roku	4 967	69 564	56 116	29 902	24 495	147	30	185 221
Zwiększenia (z tytułu):	-	525	5 079	4 391	1 407	1 576	(5)	12 973
- zakupu	-	-	4 974	766	1 372	481	1 197	8 790
- wykonania we własnym zakresie	-	-	-	-	-	176	-	176
- przyjęcia z inwestycji	-	532	105	-	28	(665)	-	-
- rozliczenia z zaliczek	-	-	-	-	-	1 202	(1 202)	-
- przyjęcia z leasingu	-	-	-	3 625	-	382	-	4 007
- inne	-	(7)	-	-	7	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu):	(1)	-	(961)	(4 086)	(182)	-	-	(5 230)
- sprzedaży	-	-	(147)	(4 086)	-	-	-	(4 233)
- likwidacji	-	-	(814)	-	(142)	-	-	(956)
- inne	(1)	-	-	-	(40)	-	-	(41)
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 966	70 089	60 233	30 206	25 720	1 723	26	192 963
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	(20 370)	(41 444)	(21 825)	(17 143)	-	-	(100 782)
Amortyzacja bieżąca za okres	-	(2 331)	(3 874)	(2 604)	(2 406)	-	-	(11 215)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	-	961	3 891	132	-	-	4 984
Zmiany z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	(22 702)	(44 357)	(20 537)	(19 416)	-	-	(107 013)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Wartość netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 966	47 387	15 679	9 669	6 187	1 723	26	85 636

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2017 roku	4 967	64 764	52 463	26 900	21 303	4 615	285	175 297
Zwiększenia (z tytułu):	-	4 804	3 790	4 192	3 249	(4 468)	(255)	11 312
- zakupu	-	-	3 662	4 192	3 190	(159)	399	11 284
- wykonania we własnym zakresie	-	-	-	-	-	28	-	28
- przyjęcia z inwestycji	-	4 804	128	-	59	(4 991)	-	-
- rozliczenia z zaliczek	-	-	-	-	-	654	(654)	-
- przyjęcia z leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(4)	(137)	(1 190)	(57)	-	-	(1 388)
- sprzedaży	-	-	(7)	(1 126)	-	-	-	(1 133)
- likwidacji	-	(4)	(130)	(64)	(57)	-	-	(255)
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku	4 967	69 564	56 116	29 902	24 495	147	30	185 221
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2017 roku		(18 138)	(38 201)	(20 889)	(14 967)	-	-	(92 195)
Amortyzacja bieżąca za okres	-	(2 236)	(3 378)	(2 089)	(2 232)	-	-	(9 935)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	4	134	1 153	57	-	-	1 348
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	(20 370)	(41 445)	(21 825)	(17 142)	-	-	(100 782)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2017 roku		-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Wartość netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku	4 967	49 194	14 474	8 077	7 236	147	30	84 125

11. Aktywa niematerialne

Opis zabezpieczeń ustanowionych na aktywach niematerialnych

Aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Pozostałe informacje dotyczące aktywów niematerialnych

W 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących aktywa niematerialne. W 2018 roku został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 2 437 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2018 roku	29 008	12 535	5 643	3 907	-	51 094
Zwiększenia (z tytułu):	1 404	903	3 469	2 850	-	8 625
- zakupu	-	903	-	2 850	-	3 753
- wykonania we własnym zakresie	-	-	4 872	-	-	4 872
- przyjęcia z inwestycji	1 404	-	(1 404)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2018 roku	30 412	13 438	9 112	6 757	-	59 719
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2018 roku	(17 834)	(11 780)	-	-	-	(29 614)
Amortyzacja bieżąca	(2 855)	(1 116)	-	-	-	(3 971)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2018 roku	(20 689)	(12 896)	-	-	-	(33 585)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(2 437)	-	-	(2 437)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	(2 437)	-	-	(2 437)
Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2018 roku	9 723	542	6 675	6 757	-	23 697

Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania związane są głównie z poniesionymi nakładami na nowy informatyczny klasy ERP.
 W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących w wysokości 2 437 tys. zł na niezakończone prace rozwojowe.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2017 roku	28 077	11 884	3 149	1 729		44 839
Zwiększenia (z tytułu):	931	651	2 494	2 178	-	6 254
- zakupu	-	651	-	2 178		2 829
- wykonania we własnym zakresie	-	-	3 425	-	-	3 425
- przyjęcia z inwestycji	931	-	(931)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-		-
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 roku	29 008	12 535	5 643	3 907	-	51 093
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2017 roku	(15 364)	(10 692)	-	-	-	(26 056)
Amortyzacja bieżąca	(2 470)	(1 088)	-	-	-	(3 558)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2017 roku	(17 834)	(11 780)	-	-	-	(29 614)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	-	-	-
Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 roku	11 174	755	5 643	3 907	-	21 479

Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania związane są głównie z poniesionymi nakładami na nowy informatyczny klasy ERP.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Inwestycje w jednostkach powiązanych

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Inwestycje w jednostkach zależnych	36 200	44 981
Udziały		
- ENERGETEST sp. z o.o.	36 200	44 981
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 516	21 516
Udziały		
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	21 516	21 516
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych	57 716	66 497

Udziały w jednostkach powiązanych ujawnione są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, że nie istnieje dla nich aktywny rynek.

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Stan inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na początek okresu		66 497	68 969
Zwiększenia/(zmniejszenia)		(8 781)	(2 472)
- likwidacja		-	-
- odpis aktualizujący wartość udziałów	34	(8 781)	(2 472)
Stan inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na koniec okresu		57 716	66 497

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki ocenił przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostce zależnej ENERGETEST sp. z o.o. Wartość użytkowa została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o podejście dochodowe. W wyniku przeprowadzenia testu na utratę wartości został dokonany odpis aktualizujący w wysokości 8 781 tys. zł. Utrata wartości bilansowej udziałów wynika z osiągniętych wyników w roku obrotowym 2018 oraz oceny aktualnych perspektyw rynkowych wpływających na projekcję finansową będącą podstawą do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Oszacowanie wartości użytkowej zostało przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość wolnych przepływów pieniężnych, które według oczekiwań zostaną wygenerowane przez ENERGETEST sp. z o.o. w przyszłości. Wycień dokonano dla przepływów pieniężnych w latach: 2019 - 2023. Podstawę do wycień przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2019 - 2023 oraz amortyzacja tego okresu. Wartości EBIT-u wynikają z zatwierzonego planu finansowego dla ENERGETEST sp. z o.o. na 2019 rok oraz wstępnych założeń finansowych sporządzonych przez spółkę zależną na lata 2020 - 2023.

Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji wartości użytkowej odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 14,36% przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej bieżącej dochodowości 10-letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 2,84%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży (7,03%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% rocznie, na poziomie ciągłego (długoterminowego) celu inflacyjnego przyjętego przez Radę Polityki Pieniężnej.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów
Jednostki zależne		47 453	(11 253)	36 200
- ENERGOTEST sp. z o.o.	zależna	47 453	(11 253)	36 200
Jednostki stowarzyszone		21 613	(97)	21 516
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o. SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	stowarzyszona	21 516	-	21 516
- o.o.	stowarzyszona	97	(97)	-
Udziały w podmiotach powiązanych		69 066	(11 350)	57 716

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów
Jednostki zależne		47 831	(2 850)	44 981
- ENERGOTEST sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	zależna	47 453	(2 472)	44 981
- o.o.	zależna	378	(378)	-
Jednostki stowarzyszone		21 613	(97)	21 516
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	stowarzyszona	21 516	-	21 516
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	stowarzyszona	97	(97)	-
Udziały w podmiotach powiązanych		69 444	(2 947)	66 497

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Stanu odpisów aktualizujących udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych na początek okresu	2 947	475
Utworzenie	-	2 472
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	(378)	-
Stanu odpisów aktualizujących udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych na koniec okresu	2 569	2 947

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale
ENERGOTEST sp. z o.o.	Gliwice	usługi związane z budową, modernizacją i eksploatacją obiektów elektroenergetycznych, produkcja urządzeń do przetwarzania informacji oraz aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej	100%
ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. (*)	Zaporozże Ukraina	sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, montaż aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej, remont oraz obsługa techniczna aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej	62%
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	Wotkińsk Rosja	produkcja urządzeń elektrycznych oraz części aparatury elektropróżniowej, produkcja rozdzielnic i stacji transformatorowych średniego napięcia	49%
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	Rijad Królestwo Arabii Saudyjskiej	sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, prace montażowe, naprawcze i konserwacyjne dla systemów sterowania i dystrybucji energii elektrycznej	33%

(*) w związku z utratą kontroli dnia 12 czerwca 2018 roku na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie jest jednostką powiązaną

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Podstawowe dane finansowe jednostek powiązanych	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku			Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku		
	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny
Jednostki zależne						
- ENERGETEST sp. z o.o.	31 028	9 623	21 405	35 612	13 291	22 321
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. (*)				1 000	1 062	(62)
Jednostki stowarzyszone						
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	-	(31 132)	31 132	69 555	17 919	51 636
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	391	641	(250)	367	601	(234)

(*) w związku z utratą kontroli dnia 12 czerwca 2018 roku na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie jest jednostką powiązaną

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Kaucje	2 064	4 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe netto	2 064	4 427
Dyskonto kaucji	112	198
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe brutto	2 176	4 625

Wartość godziwa długoterminowych pozostałych aktywów finansowych długoterminowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	296 578	299 007
Pozostałe należności finansowe, w tym:	35 992	32 230
- kaucje	33 483	14 609
- należności z tytułu wykonanych pozostałych usług	763	1 257
- należności z tytułu wpłaconego wadium	546	343
- lokaty powyżej 3 miesięcy z odsetkami należnymi	-	15 060
- inne	1 200	961
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe netto	332 570	331 237
Odpisy aktualizujące	40 181	41 002
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe brutto	372 751	372 239

Wartość godziwa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

14.1 Analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w okresach czasowych przeterminowania

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	należności bieżące	należności przeterminowane				
			do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej roku
Należność główna	321 454	234 351	46 908	16 112	708	1 479	21 895
Odsetki	137	-	-	-	-	-	137
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	321 591	234 351	46 908	16 112	708	1 479	22 032
Oczekiwane straty kredytowe	(25 014)	(148)	(449)	(311)	(633)	(1 479)	(21 994)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	296 577	234 203	46 458	15 801	75		39

	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	należności bieżące	należności przeterminowane				
			do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej roku
Należność główna	326 348	241 072	33 826	21 411	2 305	133	27 601
Odsetki	188	-	-	-	-	-	188
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	326 536	241 072	33 826	21 411	2 305	133	27 789
Odpisy aktualizujące	(27 529)	-	-	-	-	(19)	(27 510)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	299 007	241 072	33 826	21 411	2 305	114	279

14.2 Oczekiwane zyski (straty) kredytowe (Odpis aktualizujący wartość należności)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na początek okresu	45 277	46 627
Utworzenie, w tym:	6 327	3 728
- należności z tytułu dostaw i usług	222	2 841
- należności pozostałe	6 105	887
Wykorzystanie	(95)	(3 107)
Rozwiązanie	(11 328)	(6 246)
Odpisy związane ze zmianą kwalifikacji należności	-	-
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na koniec okresu, w tym:	40 181	41 002
- na należności z tytułu dostaw i usług	25 013	27 529
- na pozostałe należności finansowe	15 168	13 473

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych przedstawiono w nocie 37.1.

14.3 Oczekiwane zyski (straty) kredytowe (Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług)

Spółka dokonała analizy statystycznej obejmującej ocenę historycznej wypłacalności klientów w podziale na następujące kategorie odbiorców podzielonych pod względem dotychczasowej wiarygodności kredytowej: najwyższa (A), wysoka (B), przeciętna (C), niska (D) i brak (E). Spółka przeprowadziła analizę portfelową, kalkulując dla każdej grupy odbiorców macierz odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Analiza opierała się na weryfikacji dotychczasowych spłat przez klientów uzależniając wiarygodność kredytową od terminów spłat należności. Spółka uznała, że wskaźniki niewypełnienia zobowiązania oszacowane na podstawie danych historycznych właściwie oddają prawdopodobieństwo braku spłaty należności handlowych w przyszłości, w związku z czym nie dokonywano ich korekt. Poniżej przedstawiono strukturę należności i odpisów z podziałem na kategorie wiarygodności kredytowej.

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

Rating Finansowy	wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług	odpis aktualizujący	wartość netto należności z tytułu dostaw i usług
A	34 299	(8)	34 291
B	42 346	(92)	42 254
C	186 077	(19 627)	166 450
D	58 828	(5 245)	53 583
E	42	(42)	-
Suma	321 591	(25 014)	296 578

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

15.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 242	1 733
- opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych, bankowych	946	1 143
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	24	540
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	-	50
- ubezpieczenie samochodów	272	-
Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	1 242	1 733

15.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zapłacone zaliczki na dostawy	2 680	14 339
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 608	4 021
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	1 131	831
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	255	1 386
- opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych	574	546
- ubezpieczenie samochodów	298	157
- koszty rozliczane w czasie dotyczące Zakładu zagranicznego	160	363
- ubezpieczenie osobowe	21	34
- ubezpieczenie majątku	13	12
- wycena usług na własne potrzeby	-	360
- prenumerata	26	4
- prowizje i opłaty bankowe	-	328
- inne	130	-
Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	5 288	18 360

16. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Półprodukty i produkty w toku	34 143	18 975
Materiały	21 903	19 779
Produkty gotowe	13 808	2 437
Towary	-	1 062
Zapasy	69 854	42 253

Spółka okresowo analizuje wartość zapasów i możliwość ich wykorzystania (odpisy z tytułu utraty wartości zapasów zostały przedstawione w nocie 9.1 niniejszego sprawozdania finansowego).

Spółka nie posiada kredytów bankowych ani innych zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na zapasach.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Najczęściej stosowaną formą lokowania wolnych środków pieniężnych są depozyty overnight.

Niewykorzystane przyznane środki kredytowe w rachunku bieżącym opisane zostały w nocie 23.

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19 529	111 536
Środki pieniężne w kasie	-	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 529	111 550

Średnia efektywna stopa procentowa depozytów bankowych w 2018 kształtowała się na poziomie i wyniosła 1,14 %.

W pozycji środki pieniężne Spółka prezentuje środki pieniężne ulokowane na osobnych rachunkach bankowych w związku z podzieloną płatnością z tytułu rozliczeń Vat w wysokości 4.752 tys. zł

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych wg MSSF 9	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		Kategorie i klasy aktywów finansowych wg MSR 39	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa		wartość bilansowa	wartość godziwa
1. Aktywa finansowe wycenianie według amortyzowanego kosztu	334 634	334 634	1. Pożyczki udzielone i należności własne	335 664	335 664
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	332 570	332 570	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	331 237	331 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe długoterminowe	2 064	2 064	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe długoterminowe	4 427	4 427
2. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	19 529	19 529	2. Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 529	19 529	3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 550	111 550
3. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	57 715	-	4. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	66 497	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	36 200	-	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	44 981	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 516	-	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	21 516	-
Razem aktywa finansowe	411 879	-	Razem aktywa finansowe	513 711	-

Wartość wyżej wymienionych instrumentów finansowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przybliżona z ich wartością godziwą. Wartości odzwierciedlają maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku stan kapitału podstawowego wynosił 10 003 tys. zł i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Struktura kapitału podstawowego

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 2,00 zł dają prawo do wykonywania pojedynczego głosu na Walnym Zgromadzeniu ELEKTROBUDOWA SA. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu kapitału. Wszystkie akcje były objęte za wkład gotówkowy. ELEKTROBUDOWA SA nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji ELEKTROBUDOWA SA.

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 248 750	6 497	07.06.1995	01.01.1995
B	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	722 250	1 953	11.12.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	249 096	498	06.12.2006	01.01.2006
D	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	527 512	1 055	23.01.2008	01.01.2008
				4 747 608	10 003		

Informacje o Akcjonariacie ELEKTROBUDOWA SA

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 kwietnia 2019 roku struktura akcjonariatu ELEKTROBUDOWA SA uwzględniająca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez ELEKTROBUDOWA SA nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Struktura Akcjonariatu	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	
	liczba akcji równa liczbie głosów	procent	liczba akcji równa liczbie głosów	procent
Aviva OFE Aviva Santander (poprzednio: AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA)	573 441	12,08	583 220	12,28
PKO BP Bankowy OFE	470 313	9,91	470 313	9,91
Nationale-Nederlanden OFE	252 214	5,31	469 499	9,89
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	446 553	9,41	446 553	9,41
OFE PZU "Złota Jesień"	561 040	11,82	443 381	9,34
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	343 747	7,24	343 747	7,24
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	319 523	6,73	299 523	6,31
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	271 562	5,72	271 562	5,72
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	241 640	5,09	241 640	5,09
Pozostali akcjonariusze	1 267 575	26,70	1 178 170	24,81
łącznie liczba akcji w kapitale podstawowym	4 747 608	100,00	4 747 608	100,00

Informacje o akcjach ELEKTROBUDOWA SA będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Prezes Roman Przybył posiadał 10.000 akcji Spółki ELEKTROBUDOWA SA. Na dzień 31 grudnia 2017 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki nie posiadały akcji ani uprawnień do akcji ELEKTROBUDOWA SA.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Prezes Roman Przybył posiadał 10.000 akcji a członek Zarządu Krzysztof Czajka posiadał 150 akcji ELEKTROBUDOWA SA.

20. Pozostałe kapitały

20.1 Kapitał zapasowy

	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</u>	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</u>
Kapitał zapasowy utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	261 942	259 762
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 676	100 676
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	3 334	3 334
Pozostały kapitał zapasowy	5 562	5 562
Kapitał zapasowy	371 515	369 334

Ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega podziałowi na inne cele.

Nie można przeznaczyć na wypłatę dywidendy kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20.2 Zyski zatrzymane

	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</u>	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</u>
Zysk / strata netto przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	(66 856)	52 030
Zysk / strata z lat ubiegłych	(17 467)	-
Zyski / straty aktuarialne	(746)	(724)
Zyski zatrzymane	(85 069)	51 306

20.3 Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję

Zysk / (strata) podstawowa przypadająca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku / (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk / (strata) rozwodniona przypadająca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku / (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zysk / (strata) netto	(66 856)	52 030
Średnia ważona liczba akcji	4 747 608	4 747 608
Zysk / (strata) przypadająca na jedną akcję wynosi (w zł)	(14,08)	10,96

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

21.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Kaucje	2 291	5 713
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 312	107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe netto	4 603	5 820
Dyskonto kaucji	125	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe brutto	4 728	6 062

21.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	181 789	142 358
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	24 397	45 383
- niezafakturowane koszty	4 256	27 158
- kaucje	16 677	12 294
- zakup aktywów trwałych	1 856	3 136
- potrącenia z listy płac	324	317
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 238	1 309
- inne	47	1 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	206 186	187 741

Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu kaucji zatrzymanych są nieoprocentowane, warunki i terminy płatności regulują zawarte z podwykonawcami umowy.

21.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Umowy leasingu zawarte przez ELEKTROBUDOWA SA, biorąc pod uwagę zakres w jakim ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotów leasingu przypadają Spółce, zakwalifikowano do leasingu finansowego.

Umowami leasingu zostały objęte urządzenia z grupy 4, 6, i 8 klasyfikacji środków trwałych oraz środki transportu z grupy 7.

Rata leasingowa obejmuje ratę wstępną oraz wynagrodzenie z tytułu leasingu płatne w miesięcznych ratach, na które składa się rata kapitałowa, jako spłata wartości sprzętu i rata odsetkowa stanowiąca w szczególności opłatę za używanie sprzętu i sfinansowanie jego zakupu.

Jedna z powyższych umów, gdzie wartość przedmiotu leasingu wynosi 757 tys. zł została zabezpieczona wekslem własnym.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty oraz wartość bieżąca minimalnych opłat netto z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiały się następująco:

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 334	1 238
W okresie 1 do 5 lat	2 383	2 312
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 717	3 550
Minus koszty finansowe	167	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 550	3 550
- krótkoterminowe	-	1 238
- długoterminowe	-	2 312

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku		
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 334	1 309
W okresie 1 do 5 lat	109	107
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 443	1 416
Minus koszty finansowe	27	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 416	1 416
- krótkoterminowe	-	1 309
- długoterminowe	-	107

22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

22.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	3 687
Długoterminowe pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	3 687

22.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zaliczki otrzymane na dostawy (*)	10 765	33 175
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 099	7 123
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	27 378	23 323
- podatek VAT (**)	17 800	13 720
- podatek dochodowy od osób fizycznych	2 118	2 151
- ubezpieczenia społeczne	7 300	7 302
- PFRON	160	149
- inne	-	1
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania niefinansowe	45 241	63 621

* zawiera istotny element finansowania w związku z MSSF 15 w wysokości 891 tys. zł

** Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

22.3 Gwarancje zwrotu zaliczki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zaliczki otrzymane na dostawy zostały zabezpieczone gwarancjami bankowymi w kwocie 37 007 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 67 356 tys. zł).

23. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania z tytułu kredytów (nominał)	18 645	-
Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	31	-
Kredyty i pożyczki	18 676	-

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek. Spółka krótkookresowo wspiera finansowanie kredytem w rachunku bieżącym.

W 2018 roku Spółka naruszyła kowenanty finansowe zawarte w umowach z instytucjami finansującymi spowodowane w głównej mierze dokonaną przez te instytucje oceną ryzyka kredytowego, na którą istotny wpływ ma wynik finansowy 2018 roku oraz zdarzenie opisane w pkt. 3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Opisane naruszenie kowenantów nie wpływa negatywnie na pozostałe produkty bankowe, w tym na ważność udzielonych i otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, które mają charakter bezwarunkowy i nieodwołalny.

W związku z niespełnieniem określonych w umowach kowenantów finansowych, Spółka jest narażona ze strony instytucji finansujących na następujące działania:

- obniżenie limitów w umowach wieloproduktowych;
- ograniczenie możliwości korzystania z produktów bankowych;
- ograniczenie w dostępie do gwarancji;
- ustanawianiem kaucji na rachunkach bankowych tytułem zabezpieczenia;
- ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kredyty i pożyczki - stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki/ wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki/ pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Okres obowiązania umowy	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)	Katowice	10 000	zł	4 997	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.05.2020 r. *	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; zastawy rejestrowe na urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wysokości 3 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BANK HANDLOWY S.A. kredyt w rachunku bieżącym limit kart kredytowych	Warszawa	15 000	zł	10 709	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 07.11.2019 r. *	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 26 200 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 2 weksle in blanco zabezpieczone wyżej wymienioną hipoteką.
BANK PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	7 500	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.04.2019 r. *	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka kaucyjna do wysokości 22 400 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 2 weksle in blanco.
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 28.02.2019 r. *	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 150.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	10 000	zł	2 970	zł	WIBOR ON + marża banku	do 31.10.2019 r. *	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 4 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 6 weksli in blanco.
		57 700		18 676				

* Przedmiotowe kredyty są kredytami krótkoterminowymi bez określonego terminu spłaty, a wymienione daty są datami obowiązywania umów.

Na dzień 31.12.2018 limit kredytowy wynosił 57 700 tys. zł z czego wykorzystany był w wysokości 18 676 tys. zł.

Po dniu bilansowym limit w mBANK S.A. został obniżony z 10 000 tys. zł do 8 000 tys. zł, limit w ING Bank Śląski S.A. został obniżony z 10 000 tys. zł na 8 900 tys. zł. Limit w Banku PEKAO S.A. w wysokości 7 500 tys. zł został ograniczony w związku z koniecznością przedstawienia przewidzianych w umowie zabezpieczeń. Limit w Banku Handlowym S.A. pozostał na tym samym poziomie.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kredyty i pożyczki - stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki/ wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki/ pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Okres obowiązania umowy	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice							
kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)		10 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.01.2019 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; zastawy rejestrowe na urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wysokości 3 000 tys. zł KW nr KA1D/00018183/0, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BANK HANDLOWY S.A.	Warszawa							
kredyt w rachunku bieżącym		15 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 08.11.2018 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 50 000 tys. zł KW nr KA1T/00060238/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 2 weksle in blanco zabezpieczone wyżej wymienioną hipoteką
limit kart kredytowych		200	zł	-				
BANK PEKAO S.A.	Warszawa							
kredyt w rachunku bieżącym		7 500	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.04.2018 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka kaucyjna do wysokości 22 400 tys. zł KW nr KN1N/00013390/8, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 1 weksel in blanco
PKO BP S.A.	Warszawa							
kredyt w rachunku bieżącym		25 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 28.02.2018 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 220 295 tys. zł KW nr KA1K/00043349/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank S.A.	Warszawa							
kredyt w rachunku bieżącym		10 000	zł	-	zł	WIBOR ON + marża banku	do 28.09.2018 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 4 000 tys. zł KW nr PL1P/00119678/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 6 weksli in blanco
		67 700		0				

* Przedmiotowe kredyty są kredytami krótkoterminowymi bez określonego terminu spłaty, a wymienione daty są datami obowiązywania umów.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu kredytów obrotowych w okresie sprawozdawczym

		kwota uruchomienia	kwota spłaty	saldo kredytu
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-
	zmiany w okresie sprawozdawczym	4 997	-	4 997
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 997	-	4 997
BANK HANDLOWY S.A.	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-
	zmiany w okresie sprawozdawczym	10 678	-	10 678
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	10 678	-	10 678
mBank S.A.	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-
	zmiany w okresie sprawozdawczym	2 970	-	2 970
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 970	-	2 970
BANK PEKAO S.A.	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-
	zmiany w okresie sprawozdawczym	-	-	-
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-
PKO BP S.A.	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-
	zmiany w okresie sprawozdawczym	-	-	-
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-
Stan kredytów obrotowych na dzień 31 grudnia 2018 (kwota nominalna)		-	-	18 645

24. Podatek dochodowy

24.1 Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2018 i 2017 rok przedstawiają się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Podatek bieżącego roku obrotowego	(1 915)	(8 409)
Podatek odroczony	16 421	1 355
Podatek od zysków osiągniętych za granicą	(2 255)	(6 897)
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	657	(561)
(Obciążenie) /uznanie wyniku finansowego	12 907	(14 512)

W opinii Zarządu Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwości powstania istotnych zobowiązań podatkowych z tytułu dodatkowego wymiaru podatku wraz z odsetkami i karami.

24.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za 2018 i 2017 rok przedstawia się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zysk (strata) brutto	(79 763)	66 542
Podatek według ustawowej stawki podatkowej (tj.19%)	(15 155)	12 643
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 002	2 300
- różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z zakładem w Finlandii	192	678
- PFRON	345	339
- kary umowne	114	263
- odpisy aktualizujące na należności	1 024	267
- odpisy aktualizujące na udziały	1 668	
- koszty reprezentacji	152	104
- darowizny	6	9
- pozostałe	501	640
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(1 141)	(1 049)
- dywidenda od polskich jednostek powiązanych	(570)	(763)
- różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z zakładem w Finlandii	(40)	-
- rozwiązanie odpisów na należności	(599)	-
- pozostałe	68	(286)
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	(612)	618
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(12 907)	14 512
Efektywna stawka podatkowa (%)	16,18%	21,81%

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24.3 Podatek dochodowy odroczoney

Zmiana stanu z tytułu odroczonego podatku dochodowego (według tytułów) przedstawia się w sposób następujący:

	Wycena kontraktów	Koszty kontraktów przyszłych okresów	Rezerwy i RMK	Środki trwałe, WNIP	Aktualizacja wartości aktywów	Kary i odszkodowania	Strata podatkowa	Inne	Razem
Aktywa									
stan na początek okresu	26 293	22 355	14 508	645	7 135	-	-	49	70 985
zmiany polityki rachunkowości Nota 4.1	4 097	-	-	-	-	-	-	-	4 097
stan na początek okresu (przekształcony)	30 390	22 355	14 508	645	7 135	-	-	49	75 082
- zmiany odniesione na wynik finansowy	2 889	(2 041)	(1 749)	962	(1 508)	-	11 830	351	10 734
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	5	-	-	-	-	-	5
stan na koniec okresu	33 279	20 314	12 764	1 607	5 627	-	11 830	400	85 821
Rezerwy									
stan na początek okresu	(29 416)	-	-	(503)	-	(1 416)	-	(133)	(31 468)
- zmiany odniesione na wynik finansowy	6 464	-	-	16	-	(400)	-	(562)	5 517
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na koniec okresu	(22 952)	-	-	(487)	-	(1 816)	-	(695)	(25 951)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2018	10 326	20 314	12 764	1 121	5 627	(1 816)	11 830	(296)	59 870

	Wycena kontraktów	Koszty kontraktów przyszłych okresów	Rezerwy i RMK	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Kary i odszkodowania	Strata podatkowa	Inne	Razem
Aktywa									
stan na początek okresu	23 221	35 446	12 736	677	7 849	-	-	352	80 281
- zmiany odniesione na wynik finansowy	3 072	(13 091)	1 767	(32)	(714)	-	-	(303)	(9 301)
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	5	-	-	-	-	-	5
stan na koniec okresu	26 293	22 355	14 508	645	7 135	-	-	49	70 985
Rezerwy									
stan na początek okresu	(39 596)	-	-	(594)	-	(1 426)	-	(508)	(42 124)
- zmiany odniesione na wynik finansowy	10 180	-	-	91	-	10	-	375	10 656
stan na koniec okresu	(29 416)	-	-	(503)	-	(1 416)	-	(133)	(31 468)
Podatek dochodowy odroczoney na dzień 31 grudnia 2017	(3 123)	22 355	14 508	142	7 135	(1 416)	-	(84)	39 517

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	19 511	17 323
Koszty bieżącego zatrudnienia	763	442
Koszty odsetek	172	191
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 341	7 043
Rozwiązane	(3 869)	(950)
Wykorzystane	(7 281)	(3 810)
(Przychody)/Koszty ujęte w zysku brutto	(5 873)	2 917
(Zyski) / straty aktuarialne	27	27
Koszty ujęte w całkowitych dochodach	(5 846)	2 944
Wypłacone świadczenia	(437)	(756)
Stan zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu, z tego:	13 228	19 511
<i>rezerwa z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)</i>	5 906	5 381
<i>rezerwa na niewykorzystane urlopy</i>	5 901	5 301
<i>rezerwa na premie</i>	1 085	8 829
<i>rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji</i>	336	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu	13 228	19 511
- długoterminowe	5 321	4 805
- krótkoterminowe	7 906	14 706

Na saldo powyższych rezerw składają się rezerwy z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia kalkulowane zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownikom przechodzącym na rentę inwalidzką lub emeryturę przysługuje jednorazowa odprawa w wysokości ustalonej zgodnie z wewnętrznymi regulacjami spółki. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest ustalona w oparciu o prognozę zobowiązań, obliczoną przez niezależnego aktuarium na ostatni dzień roku obrotowego.

Wycena na dzień 31 grudnia 2018 roku została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego. Kalkulacja zobowiązań została poczyniona dla osób zatrudnionych w momencie wyceny w spółce i nie dotyczyła osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Zgodnie z przyjętą wyceną każdy okres wykonywania pracy dawał uprawnienia do dodatkowej jednostki świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczenia wyliczona została oddzielnie. Zakłada się, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie zmieniało się w czasie według założeń określonych w raporcie aktuarialnym. Wyliczenie wartości zobowiązań z tytułu odpraw rentowych polegało na wyznaczeniu aktuarialnej wartości wypłat świadczeń według stanu na dzień kalkulacji.

Główne założenia aktuarialne przyjęte przy ustalaniu świadczeń pracowniczych	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Stopa dyskontowa	2,6%	3,2%
Przewidywana inflacja	2,5%	2,5%
Przewidywany wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%
Stopa mobilności	10,8%	10,0%

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wycena aktuarialna została ujęta w poniższe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Koszty własne sprzedaży	728	388
Koszty ogólnego zarządu	35	54
Pozostałe koszty operacyjne	172	191
Koszty finansowe(odsetki)	-	-
Koszty ujęte w zysku brutto	935	633
(Zyski) / straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	27	27
Koszty ujęte w całkowitych dochodach	962	660

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Koszty własne sprzedaży	728	388
Koszty ogólnego zarządu	35	54
Pozostałe koszty operacyjne	172	191
Koszty finansowe(odsetki)	-	-
Koszty ujęte w zysku brutto	935	633
(Zyski) / straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	27	27
Koszty ujęte w całkowitych dochodach	962	660

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2018 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny z zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań.

Analiza wrażliwości dla stopy dyskonta w przedziale -0,5 p. p. / + 0,5 p. p.	wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 2,1%	wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 2,6 %	wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 3,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych podlegające wycenie aktuarialnej	6 178	5 906	5 651
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	272		(255)

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 272 tys. zł. Natomiast wzrost stopy procentowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerw o 255 tys. zł.

Analiza wrażliwości dla stopy wzrostu wynagrodzeń w przedziale -0,5 p. p. / + 0,5 p. p.	wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 3,0%	wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 3,5%	wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 4 %
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych podlegające wycenie aktuarialnej	5 656	5 906	6 171
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	(250)		265

Obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 250 tys. zł. Natomiast wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerw o 265 tys. zł.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne związane ze sprzedażą produktów	Rezerwy na naprawy gwarancyjne, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów	Rezerwy na sprawy sądowe	Ogółem stan rezerw
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	819	52 777	2 000	55 596
utworzenie	942	5 054	5 370	11 366
wykorzystanie	(992)	(513)	-	(1 505)
rozwiązanie	-	(27 668)	-	(27 668)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	769	29 650	7 370	37 789
- długoterminowe	-	8 773	7 241	16 013
- krótkoterminowe	769	20 877	129	21 775
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	986	62 954	2 000	65 940
utworzenie	2 260	5 315	-	7 575
wykorzystanie	(2 427)	(3 472)	-	(5 899)
rozwiązanie	-	(12 020)	-	(12 020)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	819	52 777	2 000	55 596
- długoterminowe	-	27 790	-	27 790
- krótkoterminowe	819	24 987	2 000	27 806

Najbardziej istotne sprawy sądowe, których Spółka jest stroną, zostały opisane w punkcie 40 niniejszego sprawozdania.

27. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Otrzymane dotacje	1 374	425
Rozliczenia międzyokresowe	1 374	425

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych wg MSSF 9	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		Kategorie i klasy zobowiązań finansowych wg MSR 39	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa		wartość bilansowa	wartość godziwa
Zobowiązania finansowe wyceniane według			Zobowiązania finansowe		
1. zamortyzowanego kosztu	207 239	207 239	1. zamortyzowanego kosztu	192 145	192 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	204 948	204 948	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	186 432	186 432
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	2 291	2 291	Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5 713	5 713
Zobowiązania finansowe wyceniane do			2. Zobowiązania z tytułu gwarancji,		
2. wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	factoringu	1 416	-
Instrumenty pochodne	-	-	i wyłączone z zakresu MSR 39		
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu			Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 416	-
3. MSSF 9	3 550	-			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 550	-			
Razem zobowiązania finansowe	210 789	-	Razem zobowiązania finansowe	193 561	-

Wartość wyżej wymienionych instrumentów finansowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest tożsama z ich wartością godziwą.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Przychody ze sprzedaży

29.1 Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w podziale na kategorie

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Usługi budowlano - montażowe	570 862	689 786
Wyroby elektrotechniczne	134 565	155 221
Pozostałe usługi	16 853	16 229
Sprzedaż materiałów	2 051	1 933
Przychody ze sprzedaży	724 331	863 169

Przychody ze sprzedaży dotyczące spółek powiązanych zostały zaprezentowane w nocie 37.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

29.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Kraj	637 541	719 631
Zagranica, w tym:	86 790	143 538
- Finlandia	72 617	128 326
- Słowenia	2 657	-
- Peru	2 176	888
- Rosja	3 267	4 543
- Kuwejt	961	662
- Algieria	892	-
- Republika Czeska	2 554	-
- Kolumbia	320	-
- Wielka Brytania	273	-
- Niemcy	165	-
- Turcja	655	1 499
- Szwajcaria	84	2 125
- Arabia Saudyjska	85	3 520
- Angola	-	826
- inne	84	1 149
Przychody ze sprzedaży	724 331	863 169

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29.2 Umowy o usługę budowlaną

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu realizowanych kontraktów wykorzystując metodę stopnia zaawansowania kosztów polegającą na ustaleniu udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wynikających z aktualnego globalnego budżetu kontraktu z uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Przychody szacowane (narastająco)	2 536 757	2 271 372
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży (narastająco)	(47 386)	223 607
Poniesione koszty (narastająco)	2 584 143	2 047 765
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (zafakturowana sprzedaż narastająco)	2 584 142	2 253 794
AKTYWA		
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	103 666	154 822
PASYWA		
Wycena kontraktów długoterminowych	(138 256)	(106 544)
Rezerwa na straty na kontraktach	(10 784)	(1 532)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	(149 040)	(108 076)
Ujęte w wycenie kontraktów szacunki kar i innych ryzyk związanych z ich realizacją	(12 795)	(30 700)
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	10 105	35 662
Kaucje zatrzymane przez odbiorców z tytułu realizowanych kontraktów	29 601	14 940
Przychody szacowane (za okres sprawozdawczy)	570 862	689 786
Poniesione koszty (za okres sprawozdawczy)	643 110	614 122
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży (za okres sprawozdawczy)	(72 248)	75 664

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Koszty według rodzajów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Usługi obce	352 039	275 339
Zużycie materiałów i energii	320 115	265 250
Wynagrodzenia	126 531	118 817
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	31 187	32 029
Amortyzacja	15 187	13 491
Podatki i opłaty	4 357	4 736
Pozostałe koszty rodzajowe	14 002	16 107
Koszty według rodzaju razem	863 418	725 769
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(45 112)	66 797
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)*	(5 048)	(3 453)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(779)	(1 169)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 290)	(16 985)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 926	1 894
Koszt własny sprzedaży	797 115	772 853

* Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby dotyczył nakładów na prace rozwojowe i rzeczowe aktywa trwałe, które zostały zrealizowane siłami własnymi Spółki.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Oczekiwane zyski (straty) kredytowe MSSF 9 (odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe należności)	5 001	2 518
- straty- utworzenie odpisów	(6 327)	(3 728)
- zyski-rozwiązanie odpisów	11 328	6 246
Różnice kursowe	1 777	-
Przedawnione zobowiązania	2 713	-
Kary i odszkodowania	5 234	1 117
Rozwiązanie rezerwy na kary i odszkodowania	5 732	-
Zwrot gwarancji bankowej	941	-
Odpis aktualizujący zapasy	36	702
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	748	1 001
Otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych	788	701
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	348	112
Koszty sądowe	297	346
Inne	254	781
Pozostałe przychody operacyjne	23 869	7 278

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Kary i odszkodowania, w tym:	2 870	523
- kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych	2 870	523
Odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	96	3 369
Umorzenie należności z tytułu zaliczki	2 226	-
Utworzenie rezerw na sprawy sądowe	2 333	-
Prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 101	1 121
Opłaty sądowe	714	747
Koszty likwidacji szkód	1 316	896
Darowizny	33	63
Różnice kursowe	-	5 496
Odpis aktualizujący na prace rozwojowe	2 437	-
Koszty odpraw i odszkodowań pracowniczych	2 551	53
Inne	351	749
Pozostałe koszty operacyjne	16 029	13 017

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Dywidendy i udziały w zyskach	13 914	4 015
Rozwiązanie odpisu na udziały	-	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	27
Przychody finansowe	13 914	4 042

34. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Prowizje od kredytu obrotowego	1 051	1 142
Odsetki obliczone od istotnego komponentu finansowania	533	-
Odsetki od leasingu	48	104
Odsetki od kredytów	249	205
Odpis aktualizujący wartość udziałów	8 781	2 472
Koszty finansowe	10 663	3 923

35. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję

Zgodnie z Uchwałą nr 19/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROBUDOWA SA, z dnia 26 kwietnia 2018 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017, zysk netto w kwocie 52 030 262,67 zł został przeznaczony na dywidendę w kwocie 49 849 884,00 zł, tj. w wysokości po 10,50 zł na jedną akcję, a pozostała część zysku w kwocie 2 180 378,67 zł przeznaczona została na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 20/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROBUDOWA SA, nabycie prawa do dywidendy ustalone zostało na dzień 20 lipca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień:

- 3 sierpnia 2018 roku I rata w kwocie 24 924 942,00 zł, tj. po 5,25 zł na jedną akcję,
- 19 października 2018 roku II rata w kwocie 24 924 942,00 zł, tj. po 5,25 zł na jedną akcję.

ELEKTROBUDOWA SA dokonała przelewu I raty dywidendy na Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 1 sierpnia 2018 roku a II raty w dniu 17 października 2018 roku.

W związku z osiągnięta stratą, Spółka nie planuje wypłaty dywidendy za 2018 rok.

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdań z przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zmiana bilansowa stanu należności, w tym:	(8 510)	(47 522)
- długoterminowych pozostałych aktywów finansowych	2 363	(129)
- krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych pozostałych należności finansowych	(1 333)	(47 393)
- krótkoterminowych należności z tytułu podatku dochodowego	(9 493)	-
- należności inwestycyjnych (netto)	(47)	-
Zaliczka na podatek dochodowy	11 562	-
MSSF 15 - 1 styczeń 2018 roku	(4 275)	-
Inne	(1 097)	97
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 320)	(47 425)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zmiana bilansowa stanu zobowiązań, w tym:	(28 956)	(10 262)
- długoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych	(1 217)	(4 376)
- długoterminowych pozostałych zobowiązań niefinansowych	(3 687)	-
- krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych	18 445	44 595
- krótkoterminowych pozostałych zobowiązań niefinansowych	(18 380)	(40 041)
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 310)	-
- rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(17 807)	(10 440)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 182)	1 766
Zmiana stanu zobowiązań netto z tytułu wydatków inwestycyjnych	1 482	(1 293)
MSSF 15 - 1 styczeń 2018 roku	(2 160)	-
Inne	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(31 816)	(9 789)

ELEKTROBUDOWA SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Bieżący podatek dochodowy	(1 915)	(8 409)
Podatek dochodowy Zakładów zagranicznych	(2 060)	(6 897)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	(4 006)	(2 193)
Zaliczka na podatek dochodowy	(11 562)	-
Inne	5 921	(325)
Zapłacony podatek dochodowy	(13 622)	(17 824)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Różnice kursowe z przeliczenia Zakładu w Finlandii i spółki ELEKTROBUDOWA Ukraina sp. z o.o.	(3 028)	(870)
Pozostałe	-	(263)
Inne korekty	(3 028)	(1 133)

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

37.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Okres 12 miesięcy zakończony	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:			
	31 grudnia 2018	5 165	6 366
ELEKTROBUDOWA SA	31 grudnia 2017	5 562	7 631
Pozostałe podmioty powiązane:			
	31 grudnia 2018	1 898	6 214
ENERGOTEST sp. z o.o.	31 grudnia 2017	2 419	7 503
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych	31 grudnia 2018	3 267	-
VECTOR sp. z o.o.	31 grudnia 2017	3 143	-
	31 grudnia 2018	-	152
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	31 grudnia 2017	-	128
	31 grudnia 2018	-	-
ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. (*)	31 grudnia 2017	-	-

(*) w związku z utratą kontroli dnia 12 czerwca 2018 roku zaprezentowano obrót od 1 stycznia 2018 do 12 czerwca 2018 roku

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Stan na dzień	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca			
	31 grudnia 2018 roku	75	3 234
ELEKTROBUDOWA SA	31 grudnia 2017 roku	643	2 289
Podmioty powiązane			
	31 grudnia 2018 roku	2	3 234
ENERGOTEST sp. z o.o.	31 grudnia 2017 roku	622	2 241
ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. (*)	31 grudnia 2017 roku	-	48
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych	31 grudnia 2018 roku	73	-
VECTOR sp. z o.o.	31 grudnia 2017 roku	21	-
	31 grudnia 2018 roku	-	-
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	31 grudnia 2017 roku	-	-

(*) w związku z utratą kontroli dnia 12 czerwca 2018 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie jest jednostką powiązaną

Nierozliczone salda należności i zobowiązań z pozostałymi podmiotami powiązanymi, nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych w ustalonych terminach płatności.

37.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę w 2018 i 2017 roku nie wystąpiły istotne transakcje Spółki z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

37.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2018 i 2017 roku, ELEKTROBUDOWA SA nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

38. Zobowiązania warunkowe

38.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania warunkowe	328 367	305 228
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek, w tym:		
- udzielone gwarancje	328 367	305 228
Zobowiązania warunkowe	(328 367)	(305 228)

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe obejmują również gwarancję bankową związaną z zabezpieczeniem roszczeń związanych z pozwem Fińskich Związków Zawodowych Pracowników Branży Elektrycznej, złożonym w Sądzie Rejonowym Satakunta w Raunie (suma gwarancyjna 2 900 tys. EUR, termin obowiązywania do dnia 30.11.2019 roku). Spór w Finlandii z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej opisany został w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji.

38.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych

ELEKTROBUDOWA SA na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie posiadała istotnych zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych.

39. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych

W okresie od stycznia do grudnia 2018 roku Spółka udzieliła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 97 993,8 oraz uwzględniając gwarancje które wygasły lub zostały zredukowane w wysokości 21.529,8 tys. zł co daje kwotę 76.464,0 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

- dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	63 068	tys. zł,
- zwrotu zaliczek	2 574	tys. zł,
- wadium przetargowego	10 822	tys. zł.

W okresie od stycznia do grudnia 2017 roku Spółka udzieliła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 50 016 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

- dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	41 943	tys. zł,
- zwrotu zaliczek	3 925	tys. zł,
- wadium przetargowego	4 148	tys. zł.

W 2018 i 2017 roku Spółka nie przedstawiła gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, których łączna wartość w stosunku do jednego kontrahenta przekroczyła 10% wartości kapitału własnego.

40. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	2 315	2 300
Środki pieniężne	2 455	3 617
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 400)	(4 701)
Saldo po skompensowaniu	3 370	1 216

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 057	2 118

41. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spór w Finlandii z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu, dotycząca zobowiązań ELEKTROBUDOWA SA, toczy się przed Sądem Rejonowym w Pori, w której stronami są ELEKTROBUDOWA SA oraz Fiński Związek Zawodowy Pracowników Branży Elektrycznej („Związek Zawodowy”). Roszczenie dotyczy dopłat do wynagrodzeń pracowników za pracę świadczoną w okresie zatrudnienia przy budowie Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.

Dnia 17 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla prowincji Satakunta w Pori w Finlandii wydał wyrok w którym zasądził od Spółki na rzecz Związku Zawodowego kwotę ok. 4,72 mln euro w sprawie L 11/9634 oraz ok. 3,24 mln euro w sprawie L 12/100, powiększone o należne odsetki za opóźnienie, a ponadto kwotę ok. 0,4 mln euro kosztów procesu oraz ok. 0,1 mln euro odszkodowania („Wyrok”). Przedmiotowy Wyrok został wydany w pierwszej instancji i jest nieprawomocny. Spółka nie zgadza się z Wyrokiem co do zasady, jak również co do wysokości poszczególnych roszczeń.

W dniu 8.03.2019 r. została złożona w wymagalnym terminie apelacja od wyroku sądu I instancji w sporze sądowym z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej („Wyrok”). W apelacji Spółka kwestionuje Wyrok co do zasady, jak również co do wysokości. Podniesiono szereg zarzutów materialnych i procesowych. Częścią apelacji jest wniosek do sądu o skierowanie do Trybunału Sprawiedliwości wniosku o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w przedmiocie wykładni przepisów prawa Unii Europejskiego w zakresie powszechności obowiązywania fińskich układów zbiorowych oraz ich jasności i przejrzystości. Wyrok w ocenie Spółki narusza zasady prawa europejskiego, a także podstawowe zasady porządku prawnego w Polsce i z tych względów Spółka podjęła decyzje o zaskarżeniu Wyroku. Podstawy apelacji dotyczą fundamentalnych kwestii i koncentrują się na:

- braku rozstrzygnięcia sporu w oparciu o prawo właściwe- sąd nie wskazał w uzasadnieniu wyroku jakie prawo stosuje (tj. czy mają zastosowanie przepisy prawa fińskiego, przepisy prawa polskiego czy przepisy prawa europejskiego);
- niezgodności fińskiego systemu układów zbiorowych pracy z dyrektywą 96/71/WE dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług;
- nieistnieniu bądź nieważności umów cesji pomiędzy pracownikami a Związkiem Zawodowym, cesje miały dotyczyć przeniesienia potencjalnych należności ze stosunku pracy na rzecz Związku Zawodowego;
- nierozpatrzeniu zarzutu przedawnienia roszczeń;
- szeregu zarzutów dotyczących oceny dowodów oraz naruszenia przepisów prawa fińskiego, w przypadku gdyby w jakimś zakresie sąd uznał je za właściwe.

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia w kwocie około 3,6 mln zł, odnoszącą się do tej części roszczenia, do której istnieje prawdopodobieństwo zdaniem Spółki konieczności jego wypłaty, jak również utworzyła rezerwę na koszty obsługi prawnej przedmiotowego sporu w wysokości 1,3 mln zł.

Pozew złożony przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym o wpłynięciu do ELEKTROBUDOWY SA odpisu pozwu złożonego przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. („Powód” lub „MPK”) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu datowanego na dzień 7 stycznia 2019 r. Zgodnie z treścią pozwu Powód domaga się zasądzenia od ELEKTROBUDOWY SA oraz ZUE S.A. („ZUE”), solidarnie, kwoty ok. 20,18 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie oraz kosztami procesu.

Powód wywodzi swoje roszczenie z umowy na wykonanie robót budowlanych, prac i innych czynności niezbędnych i koniecznych do pełnego wykonania zadania polegającego na budowie zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu („Umowa”). Umowa ta zawarta została w lipcu 2011 roku przez Spółkę i ZUE w konsekwencji udzielenia im jako

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

konsorcjantom przez MPK zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, do którego zastosowanie miały przepisy ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku iż brak jest możliwości przypisania zwłoki po stronie ELEKTROBUDOWA SA w wykonaniu umowy łączącej ją z MPK i roszczenia są niezasadne. Nawet gdyby jednak uznać, że ELEKTROBUDOWA była w zwłoce z wykonaniem Umowy, powództwo winno zostać w przeważającej części oddalone, z uwagi na wysokie w ocenie Spółki prawdopodobieństwo miarkowania (zmniejszenia) kar umownych, w szczególności wobec okoliczności braku szkody po stronie MPK wskutek rzekomej zwłoki.

Spółka utworzyła rezerwę na koszty obsługi prawnej przedmiotowego sporu w wysokości 0,3 mln zł.

42. Zatrudnienie

	przeciętna liczba zatrudnionych w 2018 roku	przeciętna liczba zatrudnionych w 2017 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	878	925
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	830	797
Osoby korzystające z urlopu wychowawczego i bezpłatnego	8	28
Pracownicy ogółem	1 716	1 750

43. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	124	94
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	61	27
Pozostałe	-	33
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	185	154

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2018 jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. a za 2017 rok była Spółka Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o.

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

44. Informacja o wynagrodzeniu Członków Zarządu Spółki

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

Osoba	Stanowisko	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
		zakończony 31 grudnia 2018 roku	zakończony 31 grudnia 2017 roku
Przybył Roman	Prezes Zarządu Dyrektor Spółki (od dnia 28.08.2018 r.)	201	-
Juszczak Janusz	Prezes Zarządu Dyrektor Spółki (do dnia 28.08.2018 r.)	968	879
Świągulski Adam	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki (od dnia 27.04.2018 r.)	290	-
Skrzypczak Paweł	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki (do dnia 26.04.2018 r.)	571	659
Palczyński Wojciech	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzania Marketingiem	621	428
Janczyk Piotr	Członek Zarządu Dyrektor Zarządzania Zasobami Ludzkimi i Systemami (do dnia 26.04.2018 r.)	372	428
Wynagrodzenie razem		3 023	2 394

Poza wynagrodzeniem stałym i zmiennym Członkom Zarządu przysługują świadczenia finansowe i rzeczowe obejmujące korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, mieszkanie służbowe oraz zwrot składek ubezpieczeniowych lub emerytalnych. W tabeli przedstawiono otrzymane świadczenia finansowe i pozafinansowe poszczególnych Członków Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Osoba	Stanowisko	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
		zakończony 31 grudnia 2018 roku	zakończony 31 grudnia 2017 roku
Przybył Roman	Prezes Zarządu Dyrektor Spółki (od dnia 28.08.2018 r.)	12	-
Juszczak Janusz	Prezes Zarządu Dyrektor Spółki (do dnia 28.08.2018 r.)	18	20
Świągulski Adam	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki (od dnia 27.04.2018 r.)	21	-
Skrzypczak Paweł	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki (do dnia 26.04.2018 r.)	38	42
Palczyński Wojciech	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzania Marketingiem	15	15
Janczyk Piotr	Członek Zarządu Dyrektor Zarządzania Zasobami Ludzkimi i Systemami (do dnia 26.04.2018 r.)	12	15
Pozostałe składniki wynagrodzeń razem		116	92

45. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Dnia 6 lutego 2019 roku – Spółka poinformowała o wpłynięciu do ELEKTROBUDOWY SA odpisu pozwu złożonego przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. („Powód” lub „MPK”) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu datowanego na dzień 7 stycznia 2019 roku. Szczegóły opisano w nocie 41 niniejszego sprawozdania.

Dnia 27 lutego 2019 roku – Spółka poinformowała, że został zawarty z EMERSON Process Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wykonawca”) aneks („Aneks”) do umowy na "Dostawę systemów elektrycznych w ramach budowy nowego bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II" („Umowa”). Na mocy Aneksu strony uzgodniły wykonanie przez ELEKTROBUDOWĘ SA dodatkowych prac, co powoduje zwiększenie wartości Umowy o kwotę 4,1 mln zł do kwoty 187,4 mln zł, przedłużyły termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy do dnia 20 listopada 2019 roku oraz stosownie zmieniły harmonogram jej realizacji oraz harmonogram rzeczowo-finansowy.

Dnia 28 lutego 2019 roku - Spółka poinformowała, że nadal trwają prace związane z realizacją umowy z Wood Environment & Infrastructure Solutions Inc. w sprawie wykonania wraz z dostawami instalacji elektrycznych i teletechnicznych

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

związanych z budową Systemu Obrony Przeciwrakietowej Aegis w Redzikowie oraz prowadzone są rozmowy w zakresie dalszych warunków oraz zmiany terminu realizacji projektu. Jednocześnie, w dniu 28 lutego 2019 roku został zawarty kolejny aneks do ww. umowy. Na mocy tego aneksu Spółce zostały zlecone do wykonania prace dodatkowe z terminem realizacji do 30 marca 2019 roku. Po podpisaniu aneksu łączna wartość robót zleconych w ramach przedmiotowej umowy wynosi 15,5 mln USD netto.

Dnia 8 marca 2019 roku – Spółka poinformowała, że została złożona w wymagalnym terminie apelacja od wyroku sądu I instancji w sporze sądowym z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej. Szczegóły opisano w nocie 41 niniejszego sprawozdania.

Dnia 9 kwietnia 2019 roku – Spółka poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2019 z dnia 2 stycznia 2019 roku oraz raportów wcześniejszych dotyczących umowy (Umowa) ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (Zamawiający) na realizację zadania "Rozbudowa i modernizacja stacji Byczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV" (Projekt), iż w dniu 9 kwietnia 2019 roku uzgodniono, zasady finalizacji oraz rozliczeń wynagrodzenia oraz kosztów realizacji Projektu. W oparciu o powyższe uzgodnienia termin odbioru końcowego dla prac związanych z realizacją Projektu został określony na II kwartał 2019 roku. Niezależnie od powyższego Zamawiający zobowiązał się do zwrotu na rzecz Wykonawcy poniesionych przez niego uzasadnionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z pozostawianiem w gotowości do pierwszej synchronizacji bloku 910 MW Elektrowni Jaworzno z siecią oraz prac związanych z realizacją „pomiaru, testów, rozruchów oraz uruchomienia” w przedłużonym okresie realizacji, tj. w okresie II - XI 2019 r. Ponadto, zgodnie z ustaleniami, w ramach wzajemnych rozliczeń Emitent zapłaci Zamawiającemu karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji części prac w wysokości ok. 2,1 mln zł, a jednocześnie Zamawiający zapłaci Spółce dodatkowe wynagrodzenie z tytułu wykonania ponad umownych robót w kwocie ok. 0,5 mln zł. W pozostałym zakresie warunki realizacji Projektu oraz Umowy nie uległy istotnym zmianom.

Dnia 23 kwietnia 2019 roku - Zarząd ELEKTROBUDOWA SA („Spółka”) informuje, że w dniu 23 kwietnia 2019 roku Spółce doręczono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej złożony w imieniu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („PKN Orlen”), w którym PKN Orlen wnosi o zawezwanie Spółki do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Spółkę na rzecz PKN. Szczegóły w nocie 2 niniejszego sprawozdania.

Dnia 23 kwietnia 2019 roku – przekazanie Spółce sporządzonego przez Instytucje Finansowe wstępnego projektu „umowy w sprawie finansowania działalności Spółki”. Szczegóły w nocie 2 niniejszego sprawozdania.

46. Oświadczenie Zarządu ELEKTROBUDOWA SA

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA oświadcza, że z dniem 30 kwietnia 2019 roku zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Roman Przybył	Prezes Zarządu		
Adam Świągulski	Wiceprezes Zarządu		

ELEKTROBUDOWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Krzysztof Czajka Członek Zarządu

Hubert Staszewski Członek Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
------------------------	-----------------------------	-------------	---------------

Jolanta Nowosielska	Główny Księgowy		
---------------------	-----------------	--	--