



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku**

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
1. Skład Grupy Kapitałowej.....	8
1.1 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	8
1.2 Jednostka dominująca	8
1.2.1 Podstawowe informacje	8
1.2.2 Skład Zarządu.....	8
1.2.3 Skład Rady Nadzorczej.....	9
1.5 Podmioty zależne i stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	9
1.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	9
2. Podstawa sporządzenia i prezentacji.....	10
3. Kontynuacja działalności.....	10
4. Zasady rachunkowości.....	15
4.1 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	15
4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	16
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	17
7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej	17
8. Dane segmentowe.....	17
8.1 Dane segmentowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku lub na dzień 31 grudnia 2018 roku	18
8.2 Dane segmentowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku lub na dzień 31 grudnia 2017 roku	19
8.3 Przychody ze sprzedaży według odbiorców, którzy przekraczają 10% ogółu przychodów Grupy Kapitałowej.....	20
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
10. Aktywa niematerialne.....	23
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	26
12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	26
14. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe należności finansowe.....	27
15. Pozostałe aktywa niefinansowe	27
15.1 Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe.....	27
15.2 Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe.....	28
16. Zapasy.....	28
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
18. Kapitał podstawowy	29
19. Pozostałe kapitały.....	31
19.1 Kapitał zapasowy.....	31
19.2 Kapitał z wyceny inwestycji wycenianych do wartości godziwej.....	31
19.3 Zyski zatrzymane	31
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32
20.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	32
20.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	32
21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	33
21.1 Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	33
21.2 Gwarancja zwrotu zaliczki	33
22. Kredyty	33
23. Podatek dochodowy.....	36
23.1 Obciążenia podatkowe	36
23.2 Podatek dochodowy odroczony	37
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38
25. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	38

26. Rozliczenia międzyokresowe.....	39
27. Instrumenty finansowe.....	40
28. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną.....	42
28.1 Przychody ze sprzedaży.....	42
28.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa.....	42
28.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym.....	42
28.2 Umowy o usługę budowlaną.....	43
29. Koszty według rodzaju.....	44
30. Pozostałe przychody operacyjne.....	44
31. Pozostałe koszty operacyjne.....	45
32. Przychody finansowe.....	45
33. Koszty finansowe.....	45
34. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję jednostki dominującej.....	45
35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych.....	46
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą.....	47
36.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	47
36.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	48
36.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	48
37. Należności i zobowiązania warunkowe.....	48
37.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki.....	48
37.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych.....	49
38. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych.....	49
39. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	49
40. Stanowisko Zarządu jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA odnośnie wcześniej ogłoszonych prognoz.....	50
41. Opis czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ELEKTROBUDOWA za 3 miesiące 2019 roku.....	50
41.1. Działalność Grupy w okresie 3 miesięcy 2019 roku.....	50
41.2. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	52
42. Najważniejsze zdarzenia w okresie 3 miesięcy 2019 roku oraz po dniu 31 marca 2019 roku.....	53
43. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	56
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ELEKTROBUDOWA SA.....	57
Rachunek zysków i strat.....	58
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	58
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	59
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	60
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	61

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

**sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	28.1	135 196	149 085
Koszt własny sprzedaży	29	(133 257)	(142 590)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		1 939	6 495
Koszty sprzedaży	29	(294)	(181)
Koszty ogólnego zarządu	29	(6 984)	(4 943)
Pozostałe przychody operacyjne	30	1 670	2 449
Pozostałe koszty operacyjne	31	(3 405)	(1 114)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(7 075)	2 706
Przychody finansowe	32	36	-
Koszty finansowe	33	(443)	(431)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		(365)	102
Zysk / (strata) brutto		(7 848)	2 377
Podatek dochodowy	23.1	1 213	(478)
Zysk / (strata) netto		(6 634)	1 899
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA		(6 634)	1 899
- udziały niekontrolujące		-	-
Zysk/ (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		(1,40)	0,40
- rozwodniony		(1,40)	0,40
		(6 634)	1 899
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(557)	(11 852)
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów niekontrolujących		-	(23)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:			
Zyski / (straty) aktuarialne		-	-
Podatek odroczone		-	-
Inne całkowite dochody netto		(557)	(11 875)
Łączne całkowite dochody netto		(7 192)	(9 976)
Łączne całkowite dochody netto przypadające na:			
- akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA		(7 192)	(9 953)
- udziały niekontrolujące		-	(23)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		220 708	209 202
Rzeczowe aktywa trwałe	9	95 714	87 309
Aktywa niematerialne	10	42 655	41 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	16 347	15 255
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	12	227	227
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	13	2 192	2 100
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.2	62 408	61 095
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.1	1 165	1 242
Aktywa obrotowe		449 190	564 050
Zapasy	16	73 289	73 171
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14	189 846	342 608
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 713	11 052
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	28.2	125 045	108 438
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.2	13 888	5 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	34 409	23 255
AKTYWA RAZEM		669 899	773 252
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		283 342	290 534
Kapitał podstawowy	18	10 003	10 003
Kapitał zapasowy	19.1	370 143	370 143
Kapitał z wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej	19.2	177	177
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(13 394)	(12 836)
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	19.3	(83 588)	(76 954)
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA		283 342	290 534
Udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania razem		386 557	482 718
Zobowiązania długoterminowe		34 594	26 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	5 601	5 601
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	16 043	16 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21.1	12 949	4 696
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		351 963	456 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20.2	135 970	206 866
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		195	194
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	28.2	131 296	150 548
Kredyty i pożyczki	22	22 593	18 694
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	8 161	8 609
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	21 519	21 964
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21.2	30 790	48 158
Rozliczenia międzyokresowe	26	1 439	1 374
PASYWA RAZEM		669 899	773 252

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	10 003	370 143	177	(12 837)	(76 953)	290 532
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	(6 634)	(6 634)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(557)	-	(557)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(557)	(6 634)	(7 192)
Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	10 003	370 143	177	(13 394)	(83 588)	283 342

Nota	Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2018	10 003	367 963	180	(11 852)	49 277	(23)	415 548
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 899	-	1 899
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(332)	-	(2)	(334)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(332)	1 899	(2)	1 565
Stan na dzień 31 marca 2018 (niebadane)	10 003	367 963	180	(12 184)	51 176	(25)	417 113

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) brutto		(7 848)	2 377
Korekty		18 454	21 897
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		365	(102)
Amortyzacja		4 749	3 893
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych		2	(32)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		443	185
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		(62)	(127)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(119)	(32 942)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	35	152 674	99 576
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	35	(91 740)	(64 594)
Zapłacony podatek dochodowy	35	(1 765)	(3 571)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		(8 028)	2 238
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych		(196)	(2)
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		(35 858)	17 259
Inne korekty	35	(2 013)	116
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 606	24 274
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		97	174
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		(2 791)	(6 198)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 693)	(6 024)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty		3 894	
Odsetki zapłacone od kredytów i leasingu		(277)	(10)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(181)	(729)
Prowizje od kredytów		(194)	(238)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 242	(977)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Różnice kursowe netto z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 155	17 273
Różnice kursowe netto z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2)	32
Stan środków pieniężnych na początek okresu		23 227	116 727
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		34 382	134 000

ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) oraz jej spółki zależnej i spółek stowarzyszonych.

1.1 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA jest szeroko rozumiane wykonywanie kompletnych obiektów i instalacji elektrycznych oraz produkcja urządzeń elektroenergetycznych.

1.2 Jednostka dominująca

1.2.1 Podstawowe informacje

ELEKTROBUDOWA SA została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 9 stycznia 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31.03.2019 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.

1.2.2 Skład Zarządu

Do dnia 8 stycznia 2019 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 8 stycznia 2019 roku podjęła uchwałę w sprawie odwołania Wojciecha Palecznego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Wiceprezesa Zarządu. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie liczebności Członków Zarządu ELEKTROBUDOWY SA w kadencji rozpoczynającej się dnia 27 kwietnia 2018 roku rozszerzając skład Zarządu do pięciu Członków. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 stycznia 2019 roku, 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 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza 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 roku.

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

Od dnia 1 lutego 2019 roku skład Zarządu jest następujący:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmienił się.

1.2.3 Skład Rady Nadzorczej

Do dnia 8 stycznia 2019 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

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

W dniu 22 maja 2019 roku Pan Tomasz Mosiek złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. 13 czerwca 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego („skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, „raportu kwartalnego”, „skonsolidowanego raportu kwartalnego”) skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA jest następujący:

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

1.5 Podmioty zależne i stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	metoda konsolidacji
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%	spółka zależna metoda pełna
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%	spółka stowarzyszona metoda praw własności
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%	spółka stowarzyszona metoda praw własności

1.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

2. Podstawa sporządzenia i prezentacji

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z dnia 20 kwietnia 2018 roku poz.757).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości MSSF, MSSF różnią się od MSSF zatwierdzonych przez UE („MSSF UE”).

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

3. Kontynuacja działalności

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2019 roku.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA jest sytuacja finansowa jednostki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2019 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień (w tym przede wszystkim zapewnienie wystarczających źródeł ich finansowania) oraz utrzymanie płynności finansowej. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy jest tym samym sytuacja finansowa jednostki dominującej.

Spółka informowała w raportach bieżących o prowadzonych z klientem PKN Orlen S.A. rozmowach w celu ostatecznego rozliczenia kontraktu „Budowa instalacji Metatezy”. W dniu 30 kwietnia 2019 r. Spółka po uzyskaniu pozytywnych wyników Ruchu Regulacyjnego oraz Ruchu Testowego podpisała z PKN Orlen protokół przejęcia instalacji do eksploatacji. Podpisanie protokołu potwierdza zakończenie realizacji procesu inwestycji budowy instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. 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.

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. oraz związane z nią rezerwy oraz pomniejszenie środków finansowych w związku z wypłaconą dywidendą. Warunki i termin finalnego rozliczenia tego kontraktu stanowią, obok dostępności zewnętrznych źródeł finansowania (w formie kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych) dominujący czynnik wpływający na obecną i prognozowaną sytuację finansową Spółki.

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w roku obrotowym 2018 oraz w I kwartale 2019 r. skutkują naruszeniem części zawartych w umowach z Bankami kowenantów finansowych, w szczególności grupy wskaźników uwzględniających poziom

EBITDA oraz poziom kapitałów własnych. W związku z powyższym Zarząd, o czym informowano w raportach bieżących prowadzi z instytucjami finansowymi rozmowy dotyczące warunków kontynuacji współpracy.

Na dzień 31.03.2019 roku limit kredytowy w Bankach z którymi Spółka współpracuje wynosił 39,4 mln złotych, z czego wykorzystanie wyniosło 22,6 mln złotych (patrz nota 22). Na dzień 30.04.2019 roku łączna wartość limitów kredytowych dla Spółki wynosiła 31,9 mln złotych, z czego wykorzystanie odpowiednio 21,9 mln złotych.

Dominującą rolę w zawartych umowach z bankami, dotyczących przyznanych limitów wielocelowych odgrywają linie gwarancyjne. Na dzień 31.03.2019 roku nominalna wartość limitów (zgodnie z podpisanymi umowami) wynosiła 336,3 mln zł. Ze względu na prowadzone z bankami rozmowy na temat umowy o współpracy, o czym mowa w dalszej części niniejszej noty, do czasu wypracowania nowych warunków współpracy, wartość dostępnych limitów gwarancyjnych w ramach umów była ograniczona do poziomu ich wykorzystania i wynosiła 250,4 mln złotych.

Oprócz wyżej wymienionych limitów w Bankach, Spółka współpracuje również z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych. Na dzień 31.03.2019 roku w towarzystwach ubezpieczeniowych limit gwarancji wynosił 144,5 mln zł, ze względu na prowadzone rozmowy dotyczące nowych warunków współpracy, do czasu ich zakończenia łączny dostępny limit równy był zaangażowaniu i wynosił 69,4 mln złotych.

Na dzień 30.04.2019 roku łączna wartość udzielonych przez Spółkę klientom gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wynosiła 311,6 mln złotych, natomiast wartość dostępnych limitów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień 30.04.2019 roku wynosiła 4,0 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 oferowanych Spółce przez dostawców.

W ramach prowadzonych uzgodnień z instytucjami finansującymi Spółkę, w dniu 28 maja 2019 r. zakończono negocjacje dotyczące umowy w sprawie finansowania „Umowa”. O prowadzonych rozmowach Spółka informowała w raportach bieżących nr 16/2019 z 14 marca 2019 r. oraz 23/2019 z 23 kwietnia 2019 r. Umowa została podpisana z następującymi bankami: Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Haitong Bank S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, BNP Paribas Bank Polska S.A. „Instytucje Finansowe”.

Umowa określa: (i) zasady zapewnienia Spółce płynności przez Instytucje Finansowe, (ii) zmiany w dotychczasowych umowach finansowania zawartych przez Spółkę z Instytucjami Finansowymi, (iii) zobowiązania Instytucji Finansowych w odniesieniu do ich wiarygodności w stosunku do Spółki, (iv) zobowiązania Spółki w odniesieniu do prowadzonej działalności operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej, (v) warunki rozwiązania Umowy oraz zdarzenia uzasadniające rozwiązanie Umowy przez Instytucje Finansowe oraz (vi) czas trwania Umowy, w tym datę końcową obowiązywania Umowy oraz warunek rozwiązujący Umowę.

Kluczowe postanowienia Umowy obejmują:

Zasady zapewnienia Spółce płynności przez Instytucje Finansowe

W celu zapewnienia Spółce płynności Instytucje Finansowe zobowiązały się utrzymać w okresie obowiązywania Umowy limity finansowania odnawialnego w formie kredytów określone w Umowie, tj. limity na poziomie nie mniejszym niż poziom określony w dotychczasowych umowach zawartych z Instytucjami Finansowymi i nie odmówić Spółce wypłaty ani uruchomienia niewykorzystanej kwoty tego limitu niezależnie od postanowień dotychczasowych umów stanowiących podstawę udostępnienia danego finansowania odnawialnego. Umowa określa jednak przy tym, że co do zasady 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 do danej Instytucji Finansowej o wystawienie nowej gwarancji lub akredytywy. Jednocześnie, zgodnie z Umową, Spółka może w drodze uzgodnień dwustronnych z Instytucjami Finansowymi porozumieć się w sprawie odnawialności linii gwarancyjnej lub linii akredytyw.

Zmiany w dotychczasowych umowach zawartych z Instytucjami Finansowymi

W odniesieniu do terminów spłaty wiarygodności pieniężnych Spółki w stosunku do danej Instytucji Finansowej z tytułu istniejącego finansowania przypadających przed datą końcową obowiązywania niniejszej Umowy - termin ich spłaty został odroczonej do daty końcowej obowiązywania Umowy. Niezależnie od powyższego, zgodnie z Umową, o ile Strony nie postanowią inaczej, najpóźniej w dniu 6 sierpnia 2019 r. wszystkie niespłacone kwoty główne, wraz z odsetkami z tytułu dokumentów finansowania w rozumieniu Umowy stają się wymagalne

W odniesieniu do okresu udostępnienia finansowania odnawialnego, jeżeli koniec okresu udostępnienia takiego finansowania przypada w okresie obowiązywania Umowy – każdy taki termin końca okresu udostępnienia finansowania (w zakresie limitów określonych w Umowie) zostaje odroczony do daty końcowej obowiązywania Umowy. Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy termin, w którym upływa okres udostępnienia finansowania odnawialnego zgodnie z dotychczasowymi umowami przypada po dniu 6 sierpnia 2019 r., każdy taki termin upływu okresu udostępnienia zostanie skrócony i przypada w dniu 6 sierpnia 2019 r.

Zobowiązania Instytucji Finansowych w odniesieniu do ich wiarytelności w stosunku do Spółki

Instytucje Finansowe zobowiązały się do niepodejmowania w stosunku do Spółki następujących działań: (i) przyspieszenie terminu spłaty oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności kwot należnych od Spółki na podstawie dotychczasowych umów, (ii) rozwiązanie lub zmiana warunków dotychczasowej umowy w przedmiocie udzielonego finansowania pogorsząca warunki dla Spółki, (iii) prowadzenie czynności egzekucyjnych lub czynności zabezpieczających dotyczących płatności lub zabezpieczenia spłaty jakichkolwiek kwot należnych Instytucji Finansowej z tytułu dokumentów finansowania, (iv) potrącenie jakichkolwiek kwot należnych Instytucji Finansowania z tytułu dokumentów finansowania zmierzających do wyegzekwowania jakichkolwiek płatności wynikających z dotychczas zawartych umów.

Umowa określa również wyjątki od powyższych zobowiązań i określa dla Instytucji Finansowych katalog dopuszczalnych czynności zmierzających do zabezpieczenia lub wyegzekwowania należnych Instytucjom Finansowym wiarytelności w stosunku do Spółki.

Zobowiązania Spółki w odniesieniu do prowadzonej działalności operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej

Spółka zobowiązała się, że ani ona ani jej spółka zależna: (i) nie zaciągną żadnego zadłużenia finansowego (innego niż dozwolone zadłużenie określone w Umowie), (ii) nie ustanowią żadnego zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego (innego niż dozwolone zabezpieczenie określone w Umowie), (iii) nie dokonają zbycia aktywów (innego niż dozwolone zbycie aktywów określone w Umowie), (iv) nie podejmą określonych w Umowie działań restrukturyzacyjnych, (v) nie będą dokonywać określonych w Umowie transakcji z podmiotami powiązаныmi, ani dokonywać płatności w ramach grupy kapitałowej (innych niż dozwolone płatności określone w Umowie) oraz (vi) nie zaciągnie zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych, jeśli w wyniku takiego zobowiązania łączne nakłady inwestycyjne grupy kapitałowej przekroczyłyby po dacie zawarcia Umowy kwotę 6 mln złotych.

Umowa zapewnia Spółce możliwość w ramach dozwolonego zadłużenia i dozwolonego zabezpieczenia zaciągnięcia kredytu obrotowego oraz pozyskiwanie gwarancji po dacie zawarcia Umowy zabezpieczonych weksłami Spółki lub oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.

Umowa zapewnia Spółce możliwość zbywania zapasów, które nie są niezbędne do prowadzenia normalnej działalności do kwoty 10 mln zł (wartości księgowej zapasów) oraz zbywania zbędnych maszyn, urządzeń i pojazdów do kwoty 5 mln zł w okresie trwania Umowy.

Umowa określa również oczekiwane przez Instytucje Finansowe działania ze strony Spółki w zakresie pozyskania dokapitalizowania, w tym przedstawienia przez Spółkę informacji o preferowanej strukturze takiego dokapitalizowania oraz harmonogramu jego realizacji. Dokapitalizowanie zostało zdefiniowane w Umowie jako pozyskanie finansowania od znaczącego akcjonariusza lub osoby trzeciej, które nastąpi poprzez podwyższenie kapitału zakładowego (i pokrycie go gotówką), udostępnienie pożyczki podporządkowanej lub w innej formie uzgodnionej z Instytucjami Finansowymi. Kwotę minimalną finansowania określono w Umowie jako iloczyn: (i) 20% łącznej liczby wszystkich akcji Spółki minus 1 (jedna) akcja oraz (ii) pomniejszonej o 5% średniej ceny rynkowej jednej akcji Spółki, tj. ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu (z wyłączeniem transakcji pakietowych) z okresu jednego miesiąca poprzedzającego dzień rozpoczęcia procesu budowy księgi popytu, w czasie którego był dokonywany obrót akcjami Spółki na rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Umowa określa ponadto zakres oczekiwanych przez Instytucje Finansowe obowiązków informacyjnych w odniesieniu do sposobu realizacji Umowy oraz działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Spółki. W ramach tych działań Spółka ma zapewnić przekazanie Instytucjom Finansowym Raportu IBR (Independent Business Review), który na zlecenie Spółki przygotowuje KPMG Advisory sp. z o.o.

Warunki rozwiązania Umowy oraz zdarzenia uzasadniające rozwiązanie Umowy

Każda z Instytucji Finansowych jest uprawniona do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku zaistnienia zdarzenia uzasadniającego rozwiązanie Umowy w postaci, m.in: (i) wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub postępowania zabezpieczającego (za wyjątkiem katalogu postępowań dozwolonych Umową) w odniesieniu do aktywów grupy kapitałowej Spółki o wartości przekraczającej kwoty określone w Umowie oraz w odniesieniu do aktywów stanowiących przedmiot zabezpieczenia ustanowionego na rzecz Instytucji Finansowej, (ii) niedokonania przez Spółkę w terminie wymagalności płatności na rzecz Instytucji Finansowej stanowiącej dozwoloną płatność w rozumieniu Umowy (chyba, że Spółka i taka Instytucja Finansowa uzgodniły odroczenie terminu takiej płatności) oraz (iii) spadku wartości ustanowionych na rzecz Instytucji Finansowych zabezpieczeń o charakterze płynnym poniżej wartości określonych w Umowie lub niezastąpienia przez Spółkę wygasłej polisy ubezpieczeniowej ekwiwalentną polisą.

Każda z Instytucji Finansowych, po uzyskaniu uprzedniej zgody większości wierzycieli - Instytucji Finansowych, jest uprawniona do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku zaistnienia zdarzenia uzasadniającego rozwiązanie Umowy innego niż zdarzenia uzasadniające rozwiązanie Umowy wskazane powyżej, tj. m. in.: (i) zaistnienie, w ocenie Instytucji Finansowych, sytuacji niewypłacalności Spółki, (ii) podjęcie przez Spółkę działań o charakterze restrukturyzacyjnym, (iii) wzrost wartości ustanowionych na rzecz Instytucji Finansowych zabezpieczeń o charakterze płynnym powyżej wartości określonych w Umowie oraz (iv) naruszenie przez Spółkę innych określonych postanowień Umowy.

Zdarzeniem uzasadniającym rozwiązanie Umowy (za uprzednią zgodą większości wierzycieli) jest również zmiana kontroli nad Spółką bez uprzedniej zgody wszystkich Instytucji Finansowych, przez co rozumie się sytuację, w której znaczący akcjonariusze Spółki (dziewięć otwartych funduszy emerytalnych) posiadaliby łącznie mniej niż 51% akcji Spółki.

Czas trwania Umowy, data końcowa obowiązywania Umowy oraz warunek rozwiązujący Umowę

Umowa określa okres współpracy Stron jako okres od dnia wejścia w życie Umowy do daty końcowej określonej w Umowie na dzień 31 lipca 2019 r.

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, który został w Umowie określony jako zdarzenie polegające na tym, że najpóźniej do dnia 9 czerwca 2019 r. (włącznie) którykolwiek z zakładów ubezpieczeń określonych w Umowie nie stanie się stroną Umowy jako wierzyciel. W przypadku gdy wystąpi warunek rozwiązujący, zgodnie z Umową, wszelkie prawa i obowiązki stron Umowy wygasną z początkiem dnia 10 czerwca 2019 r.

Jednocześnie dwa Banki współpracujące ze Spółką, nie będące stroną przedmiotowej Umowy złożyły w związku z podpisaną Umową o współpracy odpowiednie oświadczenia:

I. Oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.

W związku z zawartą Umową, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank”) złożył Spółce, Bankowi Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz Instytucjom Finansowym – stronom Umowy oświadczenie, w którym wskazał m. in., że w okresie obowiązywania Umowy:

- i. nie będzie przyjmował żadnych płatności z tytułu wierzytelności Banku wobec Spółki związanych z udzielonymi przez Bank na podstawie umowy o limit kredytowy wielocelowy nr 17 1020 2313 0000 3702 0373 4324 zawartej w dniu 26 lutego 2006 r. pomiędzy Bankiem a Spółką, dwudziestoma siedmioma gwarancjami bankowymi, w tym roszczeń zwrotnych, które przysługiwałyby Bankowi wobec Spółki w razie wypłaty którejkolwiek z tych gwarancji („Wierzytelności Banku”) za wyjątkiem dozwolonych płatności określonych w Umowie;
- ii. nie podejmie ani nie będzie prowadził czynności egzekucyjnych oraz czynności zabezpieczających wobec Spółki dotyczących płatności jakichkolwiek kwot z tytułu Wierzytelności Banku;
- iii. nie złoży wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki ani wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec Spółki;
- iv. nie wykona prawa do potrącenia (ustawowego ani umownego) jakichkolwiek kwot należnych mu z tytułu Wierzytelności Banku (poza potrąceniem dozwolonej płatności);
- v. nie zmieni warunków finansowych Wierzytelności Banku w sposób, który pogorszyłoby takie warunki finansowe dla Spółki;

- vi. w przypadku, gdy otrzyma na swój rachunek techniczny środki z praw przelanych na zabezpieczenie przez Spółkę na rzecz Banku, Bank zwolni te środki na rzecz Spółki najpóźniej następnego dnia roboczego po ich otrzymaniu,

z zastrzeżeniem, że ograniczenia określone w pkt (i) – (vi) powyżej nie dotyczą podejmowania przez Bank czynności zachowawczych, czynności wyrównawczych oraz blokady, na zasadach określonych w Umowie.

W Oświadczeniu Bank zobowiązuje się wobec każdego z powyższych wierzycieli, iż w razie podjęcia przez Bank czynności zachowawczej, czynności wyrównawczej lub blokady, na zasadach określonych w Umowie, Bank poinformuje o tym Wierzycieli w terminie jednego dnia roboczego od dnia wystąpienia takiego zdarzenia.

Niniejsze oświadczenie Banku obowiązuje do dnia 31 lipca 2019 r., przy czym, jeżeli ziści się warunek rozwiązujący określony w Umowie, niniejsze oświadczenie wygaśnie z początkiem dnia 10 czerwca 2019 r.

II. Oświadczenie Banku Polska Kasa Opieki S.A.

W związku z zawartą Umową, Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) złożył Spółce, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Instytucjom Finansowym – stronom Umowy oświadczenie, w którym wskazał m. in., że w okresie obowiązywania Umowy:

- i. nie będzie przyjmował żadnych płatności z tytułu wierzytelności Banku wobec Spółki związanych z udzielonymi przez Bank na podstawie „Umowy Ramowej o wystawianie gwarancji akredytyw Nr 2018/2015/DDF” zawartej w dniu 31.08.2018 r. pomiędzy Bankiem a Spółką, czterech gwarancji bankowych, w tym roszczeń zwrotnych, które przysługiwałyby Bankowi wobec Spółki w razie wypłaty którejkolwiek z tych gwarancji („Wierzytelności Banku”) za wyjątkiem dozwolonych płatności określonych w Umowie;
- ii. nie podejmie ani nie będzie prowadził czynności egzekucyjnych oraz czynności zabezpieczających wobec Spółki dotyczących płatności jakichkolwiek kwot z tytułu Wierzytelności Banku;
- iii. nie złoży wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki ani wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec Spółki;
- iv. nie wykona prawa do potrącenia (ustawowego ani umownego) jakichkolwiek kwot należnych mu z tytułu Wierzytelności Banku (poza potrąceniem dozwolonej płatności);
- v. nie zmieni warunków finansowych Wierzytelności Banku w sposób, który pogorszyłoby takie warunki finansowe dla Spółki;
- vi. w przypadku, gdy otrzyma na swój rachunek techniczny środki z praw przelanych na zabezpieczenie przez Spółkę na rzecz Banku, Bank zwolni te środki na rzecz Spółki najpóźniej następnego dnia roboczego po ich otrzymaniu,

z zastrzeżeniem, że ograniczenia określone w pkt (i) – (vi) powyżej nie dotyczą podejmowania przez Bank czynności zachowawczych, czynności wyrównawczych oraz blokady, na zasadach określonych w Umowie.

W Oświadczeniu Bank zobowiązuje się wobec każdego z powyższych wierzycieli, iż w razie podjęcia przez Bank czynności zachowawczej, czynności wyrównawczej lub blokady, na zasadach określonych w Umowie, Bank poinformuje o tym Wierzycieli w terminie jednego dnia roboczego od dnia wystąpienia takiego zdarzenia.

Niniejsze oświadczenie Banku obowiązuje do dnia 31 lipca 2019 r., przy czym, jeżeli ziści się warunek rozwiązujący określony w Umowie, niniejsze oświadczenie wygaśnie z początkiem dnia 10 czerwca 2019 r.

III. Podsumowanie

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie Umowy to pierwszy krok w kierunku ustabilizowania sytuacji Spółki. Wypracowany z Instytucjami Finansowymi model finansowania Spółki ma na celu zapewnienie kontynuacji przez Spółkę realizacji kontraktów oraz ma prowadzić do stopniowej stabilizacji rozliczeń z dostawcami i podwykonawcami, przy czym Zarząd ma świadomość, że niektóre ograniczenia zawarte w Umowie, takie jak zmniejszony dostęp do kapitału obrotowego oraz nieodnawialny charakter linii gwarancyjnych, mogą istotnie ograniczać możliwość budowania nowego portfela zamówień. Mając na uwadze powyższe, zamiarem Zarządu Spółki jest uzgodnienie w perspektywie następných miesięcy długoterminowych zasad współpracy z Instytucjami Finansowymi oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi, pozwalających

Spółce na korzystanie z produktów finansowych oraz ubezpieczeniowych na poziomie umożliwiającym pozyskanie dodatkowego kapitału obrotowego oraz instrumentów gwarancyjnych wymaganych z punktu widzenia działalności Spółki, jej rozwoju, w tym zwiększenia możliwości pozyskiwania oraz obsługi nowych zamówień i kontraktów w przyszłości. Jednocześnie Zarząd zakłada, że w toku prowadzonych negocjacji z PKN Orlen S.A. wypracuje w trybie polubownym rozwiązania w zakresie rozliczenia kontraktu „na budowę instalacji Metatezy”, w tym w szczególności w zakresie zasadności i ograniczenia potencjalnego poziomu kar umownych oraz rozliczenia wynagrodzenia za wykonane prace i zapłaty należności Spółki.

W przypadku niezrealizowania powyższego planu i braku pożądanych 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.

4. Zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2018 za wyjątkiem przyjętego nowego standardu MSSF 16 Leasing - opisanego w nocie 4.1

4.1 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 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.

Jednostka każdorazowo ocenia, 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

Grupa ustala 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 wyceniane są 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 pożyczyc 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 wzięła pod uwagę następujące parametry umowy:

- waluta umowy determinująca przyjmowaną w modelu krzywą dochodowości;
- ryzyko rynkowe kalkulowane zostało dla każdej umowy i zależało 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.

Grupa korzysta 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 ujmowane są jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

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

- Grupa 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:
 - 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.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy jest następujący:

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 stycznia 2019 roku
Prawo do użytkowania aktywów	11 110
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	5 167
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	5 943

Zmiana wartości zobowiązań leasingowych oraz prawa do użytkowania aktywów w stosunku do wartości oczekiwanych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocy 3.1 wynika ze zmniejszenia się wartości zdyskontowanych opłat za prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka zastosowała standard MSSF 16 prospektywnie, tj. zaprezentowano łączny efekt zastosowania standardu w dniu 1 stycznia 2019 roku i w związku z tym nie przekształcono danych porównywalnych.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty. Wszystkie wartości zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Walutami funkcjonalnymi jednostki dominującej oraz krajowych jednostek zależnych jest złoty polski. Walutą funkcjonalną spółki stowarzyszonej Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o. rubel rosyjski, natomiast spółki stowarzyszonej SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o. rial saudyjski. Pozycje sprawozdania finansowego spółek zagranicznych przeliczane są przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę Kapitałową istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Cele i zasady zarządzania ryzykiem nie uległy zmianie w sposób istotny, w stosunku do prezentowanych w nocie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma charakteru sezonowego istotnie wpływającego na wynik finansowy. Uwarunkowania rynku na którym działa Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA, 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 uwarunkowane przede wszystkim cyklem inwestycyjnym i budżetowym strategicznych inwestorów branżowych - z początkiem roku rozpoczynają kontraktowanie inwestycji planowanych na dany rok.

8. Dane segmentowe

Dla celów zarządczych, w celu umożliwienia przeprowadzenia oceny wyników działalności obszaru organizacyjnego oraz podejmowania decyzji, działalność operacyjna Grupy prowadzona jest w ramach:

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

Segmentu Realizacji Projektów - kompleksowe instalacje elektroenergetyczne oraz budowa kompletnych obiektów pod klucz.

Segmentu Automatyki - usługi związane z budową, modernizacją i eksploatacją obiektów elektroenergetycznych, produkcja urządzeń do przetwarzania informacji, produkcja aparatury rozdzielczej, sterowniczej energii elektrycznej i innej, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej, badania i analizy techniczne.

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

Zarząd jednostki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Grupy Kapitałowej (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 Grupy Kapitałowej.

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

8.1 Dane segmentowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku lub na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Działalność kontynuowana				Razem
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Pozostałe aktywności	
Działalność kontynuowana					
Przychody					
w tym:					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	95 112	31 607	8 421	56	135 196
Sprzedaż między segmentami	945	8 139	862	2 176	12 121
Przychody segmentów ogółem	96 057	39 746	9 283	2 232	147 318
Zysk / (strata) operacyjna	(367)	(7 175)	344	124	(7 075)
Wynik działalności finansowej	(218)	(116)	-	(74)	(407)
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(365)	-	-	(365)
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	(585)	(7 656)	344	50	(7 848)
Podatek dochodowy	113	1 174	(64)	(10)	1 213
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	(473)	(6 483)	280	41	(6 635)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	355 222	137 739	30 462	146 476	669 899
Zobowiązania segmentu	251 880	65 634	8 827	60 215	386 557
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Amortyzacja	1 525	1 952	508	763	4 749
Nakłady inwestycyjne	71	1 367	439	833	2 709
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-	-	(49)	-	(49)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	-	(1 909)	(1)	-	(1 910)

8.2 Dane segmentowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku lub na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Działalność kontynuowana				Razem
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Pozostałe aktywności	
Działalność kontynuowana					
Przychody					
w tym:					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	122 873	17 611	8 540	61	149 085
Sprzedaż między segmentami	1 059	3 652	1 032	2 136	7 879
Przychody segmentów ogółem	123 932	21 263	9 572	2 197	156 964
Zysk / (strata) operacyjna	4 479	(1 504)	(135)	(134)	2 706
Wynik działalności finansowej	(321)	(128)	-	18	(431)
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	102	-	-	102
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 158	(1 530)	(135)	(116)	2 377
Podatek dochodowy	(837)	2 495	(62)	(2 074)	(478)
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	3 321	965	(197)	(2 190)	1 899
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	459 249	148 156	27 742	138 105	773 252
Zobowiązania segmentu	373 104	78 581	6 387	24 646	482 719
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Amortyzacja	1 010	1 797	316	770	3 893
Nakłady inwestycyjne	161	2 731	335	662	3 889
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(443)	(53)	(20)	-	(516)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	-	(8)	-	-	(8)

8.3 Przychody ze sprzedaży według odbiorców, którzy przekraczają 10% ogółu przychodów Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do jednego największego klienta Grupy Kapitałowej:

- w wysokości 18 187 tys. zł, stanowiące 13,45% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Kapitałowej:

- w wysokości 67 499 tys. zł, stanowiące 45,3% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,
- w wysokości 23 169 tys. zł, stanowiące 15,5% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,
- w wysokości 18 512 tys. zł, stanowiące 12,4% wartości przychodów Grupy Kapitałowej.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe w leasingu

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa użytkowała aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego o wartości początkowej 15 782 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 4 923 tys. zł), w tym: prawo do użytkowania prawa wieczystego użytkowania gruntów 2 261 tys. zł, budynki i budowle 8 899 tys. zł, środki transportu 4 507 tys. zł i inne środki trwałe 115 tys. zł. Zwiększenie wartości początkowej w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku spowodowane jest w głównej mierze wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16.

Wartość umorzenia środków trwałych w leasingu wynosiła na dzień bilansowy 1 290 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 991 tys. zł), w tym między innymi: budynki i budowle 582 tys. zł, środki transportu 577 tys. zł i inne środki trwałe 82 tys. zł. Zwiększenie wartości umorzenia w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku spowodowane jest w głównej mierze wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2019 roku na nieruchomościach, których Grupa Kapitałowa była właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, ustanowiono hipoteki kaucyjne do maksymalnej kwoty 205 600 tys. zł (na dzień 31 marca 2018 roku do maksymalnej kwoty 205 600 tys. zł). Wartość bilansowa zabudowanych nieruchomości gruntowych obciążonych hipoteką wynosiła na dzień 31 marca 2019 roku 46 157 tys. zł (na dzień 31 marca 2018 roku 46 067 tys. zł).

Ruchome rzeczowe aktywa trwałe, na których ustanowiono zastawy rejestrowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku wynoszą 2 678 tys. zł (na dzień 31 marca 2018 roku 2 795 tys. zł).

Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość netto inwestycji w obcych środkach trwałych wynosiła 1 050 tys. zł (na dzień 31 marca 2018 roku 1 162 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku i w 2018 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(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 2019 roku	4 966	72 142	62 990	32 335	27 265	1 740	26	201 463
Zmiany polityki rachunkowości Nota 4.1	2 261	8 899	-	-	-	-	-	11 160
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcony)	7 228	81 041	62 990	32 335	27 265	1 740	26	212 625
Zwiększenia (z tytułu):	-	635	581	585	169	(872)	-	1 099
- zakupu	-	-	448	-	169	90	-	707
- przyjęcia z inwestycji	-	635	133	-	-	(769)	-	()
- przyjęcia z leasingu	-	-	-	586	-	(193)	-	393
Zmniejszenia (z tytułu):	(1)	(70)	(78)	(841)	(30)	-	-	(1 019)
- sprzedaży	-	-	-	(841)	-	-	-	(841)
- likwidacji	-	-	(61)	-	(23)	-	-	(84)
- inne	(1)	(70)	(17)	-	(7)	-	-	(94)
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 marca 2019 roku	7 227	81 607	63 494	32 079	27 405	868	26	212 705
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	(24 499)	(46 533)	(21 906)	(20 904)	-	-	(113 842)
Amortyzacja bieżąca za okres	(49)	(1 212)	(1 130)	(800)	(629)	-	-	(3 820)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	38	74	842	30	-	-	984
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 marca 2019 roku	(49)	(25 673)	(47 589)	(21 865)	(21 501)	-	-	(116 677)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Wartość netto środków trwałych na dzień 31 marca 2019 roku	7 178	55 934	15 904	10 215	5 903	868	26	95 714

*Prawo wieczystego użytkowania gruntu

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(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	72 197	58 876	31 964	26 048	196	30	194 278
Zwiększenia (z tytułu):	-	-	2 036	-	122	(14)	(30)	2 114
- zakupu	-	-	2 036	-	94	(1 188)	1 172	2 114
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	28	(28)	-	-
- rozliczenia z zaliczek	-	-	-	-	-	1 202	(1 202)	-
Zmniejszenia (z tytułu):	-	-	(25)	(1 545)	(43)	-	-	(1 613)
- sprzedaży	-	-	(5)	(1 545)	-	-	-	(1 550)
- likwidacji	-	-	(20)	-	(43)	-	-	(63)
Pozostałe zmiany	-	-	8	2	1	-	-	11
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 marca 2018 roku	4 967	72 197	60 895	30 421	26 128	182	-	194 790
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	(22 124)	(43 663)	(22 990)	(18 663)	-	-	(107 440)
Amortyzacja bieżąca za okres	-	(607)	(994)	(712)	(592)	-	-	(2 905)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	-	25	1 545	43	-	-	1 613
Pozostałe zmiany	-	-	(4)	(2)	(1)	-	-	(7)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 marca 2018 roku	-	(22 731)	(44 636)	(22 159)	(19 213)	-	-	(108 739)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	(197)	-	(117)	-	-	(314)
Wartość netto środków trwałych na dzień 31 marca 2018 roku	4 967	49 466	16 259	8 262	6 915	182	-	85 737

10. Aktywa niematerialne

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku w kwocie 15 010 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej ENERGOTEST sp. z o.o.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na aktywach niematerialnych

Aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe informacje dotyczące aktywów niematerialnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie dokonano odpisów aktualizujących aktywa niematerialne.

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(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	Wartość firmy	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 1 stycznia 2019 roku	32 485	15 805	11 700	15 010	6 756	81 757
Zwiększenia (z tytułu):	-	17	1 309	-	283	1 609
- zakupu	-	17	-	-	283	300
- wykonania we własnym zakresie	-	-	1 309	-	-	1 309
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(25)	-	-	-	(25)
- sprzedaż, likwidacja	-	(25)	-	-	-	(25)
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2019 roku	32 485	15 797	13 009	15 010	7 039	83 340
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2019 roku	(22 512)	(14 834)	-	-	-	(37 346)
Amortyzacja bieżąca	(727)	(200)	-	-	-	(927)
Zmniejszenia - sprzedaż	-	23	-	-	-	24
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 marca 2019 roku	(23 239)	(15 010)	-	-	-	(38 249)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	(2 437)	-	-	(2 437)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	(2 437)	-	-	(2 437)
Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2019 roku	9 245	787	10 572	15 010	7 039	42 655

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(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	Wartość firmy	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 1 stycznia 2018 roku	31 081	14 863	7 220	22 164	3 907	79 235
Zwiększenia (z tytułu)	3	208	1 029	-	535	1 775
- zakupu	-	208	-	-	535	743
- wykonania we własnym zakresie	-	-	1 032	-	-	1 032
- przyjęcia z inwestycji	3	-	(3)	-	-	-
Zmiany z tytułu różnic kursowych	-	(1)	-	-	-	(1)
Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2018 roku	31 084	15 070	8 249	22 164	4 442	81 009
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2018	(19 472)	(13 493)	-	-	-	(32 965)
Amortyzacja bieżąca	(752)	(236)	-	-	-	(988)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 marca 2018 roku	(20 224)	(13 729)	-	-	-	(33 953)
Stan odpisu aktualizującego na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	-	-	-
Stan odpisu aktualizującego na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	-	-	-	-
Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2018 roku	10 860	1 341	8 249	22 164	4 442	47 056

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o. Wotkińsk Rosja	SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o. Rijad Królestwo Arabii Saudyjskiej
Udział w kapitale zakładowym na dzień 31 marca 2019 roku	49%	33%
Cena nabycia	13 805	97
Podwyższenie kapitału w 2009 roku	7 711	-
Wycena udziału w kapitale	(5 169)	(97)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	16 347	-
Wybrane dane na dzień 31 marca 2019 roku		
Wartość aktywów	46 564	398
Kapitały własne	33 361	(254)
Stan zobowiązań	12 913	652
Przychody ze sprzedaży	16 587	-
Zysk netto	(746)	-

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku jednostka dominująca posiadała dwie jednostki stowarzyszone, które zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową w podmiotach stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitałach tych jednostek.

12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	227	227
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	227	227

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Kaucje	2 192	2 100
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe aktywa finansowe netto	2 192	2 100
Dyskonto kaucji	125	113
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe aktywa finansowe brutto	2 317	2 213

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

14. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	155 131	306 596
Pozostałe należności finansowe, w tym:	34 715	36 011
- kaucje	32 482	33 492
- należności z tytułu wykonanych pozostałych usług	-	763
- należności z tytułu wpłaconego wadium	749	556
- inne	1 484	1 200
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe należności finansowe netto	189 846	342 608
Odpisy aktualizujące wartość należności	41 123	40 851
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto oraz krótkoterminowe pozostałe należności finansowe brutto	230 969	383 459

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na początek okresu	40 851	41 063
Utworzenie, w tym:	321	1 098
- należności z tytułu dostaw i usług	321	84
- należności pozostałe	-	1 014
Wykorzystanie	(49)	-
Rozwiązanie	-	(1 528)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu, w tym:	41 123	40 633
- na należności z tytułu dostaw i usług	25 845	27 802
- na pozostałe należności finansowe	15 278	12 831

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

15.1 Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 165	1 242
- opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych	875	946
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	55	24
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	-	-
- pozostałe	235	272
Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	1 165	1 242

15.2 Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zapłacone zaliczki na dostawy	2 844	2 680
Należności budżetowe	7 320	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 835	2 845
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	1 449	1 186
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	243	255
- opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych	479	647
- ubezpieczenie samochodów	209	328
- koszty rozliczane w czasie dotyczące Zakładu zagranicznego	153	160
- ubezpieczenie majątku	13	24
- ubezpieczenie osobowe	39	67
- prenumerata	5	28
- prowizje i opłaty bankowe	6	9
- inne	240	141
Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	13 888	5 525

16. Zapasy

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Półprodukty i produkty w toku	42 377	35 408
Materiały	23 546	23 266
Produkty gotowe	7 367	14 496
Towary	-	-
Zapasy	73 289	73 171
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 535	6 624
utworzenie	1 909	95
rozwiązanie	(1)	(184)
wykorzystanie	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 443	6 535
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	81 732	79 706

Grupa Kapitałowa okresowo analizuje wartość zapasów i możliwość ich wykorzystania. Grupa Kapitałowa 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 22.

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 409	23 255
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 409	23 255

W pozycji środki pieniężne Grupa prezentuje środki pieniężne ulokowane na osobnych rachunkach bankowych w związku z podzieloną płatnością z tytułu rozliczeń VAT w wysokości 7 248 tys. zł oraz kaucjami stanowiącymi zabezpieczenie w wysokości 21 007 tys. zł.

W dwóch bankach ustanowiono zastawy rejestrowe i zastaw finansowy. Stan środków pieniężnych na 31 marca 2019 roku w tych dwóch bankach, bez uwzględniania środków pieniężnych związanych z podzieloną płatnością wynoszą 2 092 tys. zł. Spółka dominująca ma swobodną możliwość dysponowania tymi środkami.

18. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2019 roku stan kapitału podstawowego wynosił 10 003 tys. złotych i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 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 30 maja 2019 roku struktura akcjonariuszy Elektrobudowa SA przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	Stan na dzień 30 maja 2019 roku	
	liczba akcji równa liczbie głosów	procent
Aviva OFE Aviva Santander (poprzednio: AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA)	504 913	10,64
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	470 313	9,91
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	446 553	9,41
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	561 040	11,82
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	271 562	5,72
Pozostali akcjonariusze	2 493 227	52,50
Łączna liczba akcji w kapitale podstawowym	4 747 608	100,00

Od daty publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. 30 kwietnia 2019 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Emitenta nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- 13 maja 2019 roku Spółka otrzymała od Aviva PTE Aviva Santander SA datowane na ten sam dzień zawiadomienie informujące, iż w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki zawartych w dniu 6 maja 2019 r., Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, posiadając przy wcześniejszym zawiadomieniu 12,68% ogólnej liczby głosów w Spółce, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce do 10,64%,
- 15 maja 2019 roku Spółka otrzymała datowane na ten sam dzień zawiadomienie od Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym [Fundusz] o zmniejszeniu przez Fundusz udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów – z 5,09% do 4,81%,
- 20 maja 2019 roku Spółka otrzymała datowane na ten sam dzień zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny [Fundusz] o zmniejszeniu przez Fundusz stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki – z 5,04% do 4,77%,
- 22 maja 2019 roku Spółka otrzymała datowane na ten sam dzień zawiadomienie od Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny [Fundusz] o zmniejszeniu przez Fundusz stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki – z 6,75% do 4,65%,
- 27 maja 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z dnia 23 maja 2019 roku od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym [OFE] oraz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym [DFE] o zmniejszeniu łącznie na rachunkach OFE i DFE stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki – z 5,83% do 3,32%.

Emitent informuje, iż zgodnie z jego wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego raportu dziewięć otwartych funduszy emerytalnych będących akcjonariuszami spółki w poprzednich okresach sprawozdawczych posiadają łącznie co najmniej 51% akcji Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Prezes Roman Przybył posiadał 10.000 akcji Spółki ELEKTROBUDOWA SA, a Członek Zarządu Pan Krzysztof Czajka posiadał 150 akcji ELEKTROBUDOWA SA.

19. Pozostałe kapitały

19.1 Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Kapitał zapasowy utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	261 941	261 941
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 676	100 676
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	3 334	3 334
Pozostały kapitał zapasowy	4 191	4 191
Kapitał zapasowy	370 143	370 143

19.2 Kapitał z wyceny inwestycji wycenianych do wartości godziwej

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Wycena aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwych	219	219
Podatek odroczony	(42)	(42)
Kapitał z wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwych	177	177

19.3 Zyski zatrzymane

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zysk/(strata) netto przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	(6 634)	(71 747)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(76 177)	(4 431)
Zyski / straty aktuarialne	(777)	(777)
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(83 588)	(76 954)

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Kaucje	2 298	2 384
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 651	2 312
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe netto	12 949	4 696
Dyskonto kaucji	128	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe brutto	13 078	4 825

Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu leasingu jest spowodowane wdrożeniem w od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16.

20.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 660	182 219
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	42 309	24 647
- zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
- niezafakturowane koszty	23 506	4 269
- kaucje	14 319	16 677
- zakup aktywów trwałych	1 307	1 883
- potrącenia z listy płac	64	384
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 991	1 238
- inne	122	196
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	135 970	206 866

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

Zobowiązania dotyczące kaucji z tytułu umów o budowę są nieoprocentowane, warunki i terminy płatności regulują zawarte z podwykonawcami umowy.

21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

21.1 Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zaliczki otrzymane na dostawy (*)	9 526	10 765
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 721	7 951
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	9 542	29 443
- podatek VAT (**)	979	18 706
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 742	2 362
- ubezpieczenia społeczne	6 797	8 203
- PFRON	23	170
- inne	1	2
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania niefinansowe	30 790	48 158

* zawiera istotny element finansowania w związku z MSSF 15 w wysokości 693 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.

21.2 Gwarancja zwrotu zaliczki

Na dzień 31 marca 2019 roku zaliczki otrzymane na dostawy zostały zabezpieczone gwarancjami bankowymi w kwocie 27 137 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 37 007 tys. zł).

22. Kredyty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu sprawozdawczym, nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów. Grupa wspiera finansowanie kredytami w rachunkach bieżących.

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2019 roku oraz za rok obrotowy 2018, skutkują naruszeniem części zawartych w umowach z Bankami kowenantów finansowych, w szczególności grupy wskaźników uwzględniających poziom EBITDA oraz poziom kapitałów własnych.

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 dniu 30 kwietnia 2019 roku wygasła umowa z Bankiem Pekao S.A. Na dzień jej wygaśnięcia Spółka nie posiadała w tym banku zadłużenia z tytułu kredytu.

Kredyty - stan na dzień 31 marca 2019 roku

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki/ wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki/ pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)	Katowice	8 945	zł	7 869	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	14 515	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	-	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 26.04.2019 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	8 000	zł	185	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.
BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 170	zł	24	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 03.10.2019 r.	* weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
		40 615		22 593				

* Przedmiotowe kredyty są kredytami krótkoterminowymi bez określonego terminu spłaty, a wymienione daty są datami obowiązywania umów.
Umowa kredytowa zawarta z Bankiem PEKAO S.A. wygasła we wskazanym okresie obowiązywania tj. 30.04.2019 roku.

Kredyty - 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 obowiązywania 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	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.
limit kart kredytowych		200	zł	-				
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.
BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 170	zł	18	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 03.10.2019 r.	* weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
		58 870		18 694				

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

23. Podatek dochodowy**23.1 Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Podatek bieżącego roku obrotowego	-	(126)
Podatek odroczony	2 961	320
Podatek od zagranicznych Zakładów	(1 748)	(768)
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	96
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	1 213	(478)

23.2 Podatek dochodowy odroczony

Struktura odroczonego podatku dochodowego

	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	33 644	20 743	12 975	1 607	7 548	-	12 007	604	89 127
- zmiany odniesione na wynik finansowy	971	1 066	(8 972)	(448)	1 723	-	9 492	410	4 241
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na koniec okresu	34 615	21 809	4 002	1 159	9 271	-	21 499	1 014	93 369
Rezerwy									
stan na początek okresu	(23 859)	-	(5)	(508)	(764)	(1 816)	-	(1 081)	(28 033)
- zmiany odniesione na wynik finansowy	(2 940)	-	-	90	(24)	()	-	(54)	(2 927)
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na koniec okresu	(26 799)	-	(5)	(418)	(788)	(1 816)	-	(1 134)	(30 960)
Podatek odroczony na dzień 31marca 2019 roku	7 817	21 809	3 997	741	8 483	(1 816)	21 499	(120)	62 408

	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	8 220	22 355	37 805	645	7 070	-	354	347	76 796
- zmiany odniesione na wynik finansowy	2 494	(4 969)	(6 371)	10	1 352	3 064	43	0	(4 377)
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na koniec okresu	10 714	17 386	31 434	655	8 422	3 064	397	347	72 419
Rezerwy									
stan na początek okresu	(31 046)	-	(5)	(550)	(762)	(1 416)	-	(329)	(34 108)
- zmiany odniesione na wynik finansowy	6 078	-	(3)	718	-	15	-	(2 502)	4 306
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na koniec okresu	(24 968)	-	(8)	168	(762)	(1 401)	-	(2 831)	(29 802)
Podatek odroczony na dzień 31 marca 2018 roku	(14 254)	17 386	31 426	823	7 660	1 663	397	(2 484)	42 617

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	14 221	20 599
Utworzenie	139	165
Wykorzystanie	(599)	(2 501)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu	13 761	18 263
- długoterminowe	5 601	5 223
- krótkoterminowe	8 161	13 040

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy mają prawo do świadczeń po okresie zatrudnienia. 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. Dodatkowo na saldo rezerwy składa się głównie rezerwa na niewykorzystane urlopy.

25. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na koszty gwarancji związane ze sprzedażą produktów	Rezerwy na gwarancje, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów	Rezerwy na sprawy sądowe	Ogółem stan rezerw
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	810	29 797	7 370	37 977
utworzenie	-	-	-	-
wykorzystanie	(275)	(141)	-	(416)
rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	535	29 657	7 370	37 561
- długoterminowe	-	8 802	7 241	16 043
- krótkoterminowe	535	20 855	129	21 519
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	860	52 925	2 000	55 785
utworzenie	388	86	-	474
wykorzystanie	(231)	(47)	-	(278)
rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	1 017	52 964	2 000	55 981
- długoterminowe	-	27 763	-	27 763
- krótkoterminowe	1 017	25 201	2 000	28 218

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota przyszłych nakładów nie są pewne.

Grupa tworzy rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, wówczas gdy przeciwko Grupie wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników.

26. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Przychody przyszłych okresów	1 439	1 374
Rozliczenia międzyokresowe	1 439	1 374

27. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych wg MSSF 9	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)		Kategorie i klasy aktywów finansowych wg MSR 39	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa		wartość bilansowa	wartość godziwa
1. Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	192 037	192 037	1. Pożyczki udzielone i należności własne	344 707	344 707
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	189 846	189 846	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	342 608	342 608
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe długoterminowe	2 192	2 192	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe długoterminowe	2 100	2 100
2. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	34 636	34 636	2. Aktywa dostępne do sprzedaży	230	230
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	227	227	Udziały Energotest - Diagnostyka sp. z o.o.	230	230
Środki pieniężne	34 409	34 409			
3. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	16 347	-	3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 255	23 255
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-	4. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	15 255	-
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	16 347	-	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-
			Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	15 255	-
Razem aktywa finansowe	243 020	-	Razem aktywa finansowe	383 447	-

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych wg MSSF 9	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)		Kategorie i klasy zobowiązań finansowych wg MSR 39	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	
	wartość bilansowa	wartość godziwa		wartość bilansowa	wartość godziwa
1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	172 222	172 222	1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	230 256	230 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	12 949	12 949	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	4 696	4 696
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	136 680	136 680	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	206 866	206 866
Kredyty	22 593	22 593	Kredyty	18 694	18 694
2. Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	13 643	-	2. Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	3 550	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 643	-	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 550	-
Razem zobowiązania finansowe	185 864	-	Razem zobowiązania finansowe	233 806	-

28. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną

28.1 Przychody ze sprzedaży

28.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Usługi budowlano - montażowe	100 382	127 694
Wyroby elektrotechniczne	28 777	16 001
Pozostałe usługi	5 434	4 885
Sprzedaż materiałów	604	505
Przychody ze sprzedaży	135 196	149 085

Przychody ze sprzedaży dotyczące spółek powiązanych zostały ujawnione w nocy 36.1 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

28.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Kraj	119 196	127 417
Zagranica, w tym:	16 000	21 668
- Finlandia	12 541	18 530
- Słowenia	-	258
- Peru	-	671
- Rosja	342	159
- Kuwejt	-	940
- Republika Czeska	-	306
- Algieria	-	267
- Wielka Brytania	42	226
- Turcja	2 976	-
- Arabia Saudyjska	15	4
- inne	84	307
Przychody ze sprzedaży	135 196	149 085

28.2 Umowy o usługę budowlaną

Grupa Kapitałowa 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody szacowane (narastająco)	2 653 132	2 309 148
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży (narastająco)	137 036	218 841
Poniesione koszty (narastająco)	2 516 096	2 090 307
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (zafakturowana sprzedaż narastająco)	2 663 560	2 320 763
AKTYWA		
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	125 045	114 904
PASYWA		
Wycena kontraktów długoterminowych	(122 678)	(95 819)
Rezerwa na straty na kontraktach	(8 618)	(1 385)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	(131 296)	(97 204)
Ujęte w wycenie kontraktów szacunki kar i innych ryzyk związanych z ich realizacją	(12 795)	(30 700)
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	7 712	27 131
Kaucje zatrzymane przez odbiorców z tytułu realizowanych kontraktów	29 786	22 091
Przychody szacowane (za okres sprawozdawczy)	100 382	127 694
Poniesione koszty (za okres sprawozdawczy)	92 286	119 640
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży (za okres sprawozdawczy)	8 096	8 054

29. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Usługi obce	57 104	58 753
Zużycie materiałów i energii	44 431	70 392
Wynagrodzenia	36 546	37 908
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	10 441	9 500
Amortyzacja	4 749	3 893
Podatki i opłaty	1 037	1 121
Pozostałe koszty rodzajowe	2 409	3 874
Koszty według rodzaju razem	156 716	185 441
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(15 588)	(37 253)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) (*)	(944)	(1 032)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(294)	(181)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 984)	(4 943)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	351	558
Koszt własny sprzedaży	133 257	142 590

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

30. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Odpis aktualizujący wartość należności, w tym:	49	553
- utworzenie	-	(1 061)
- rozwiązanie	49	1 614
Przedawnione zobowiązania	-	-
Kary i odszkodowania	14	966
Odpis aktualizujący zapasy	1	8
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	12	319
Odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	711	85
Ujawnienie zapasów	325	-
Koszty sądowe	157	49
Otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych	54	155
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	123
Inne	67	191
Pozostałe przychody operacyjne	1 670	2 449

31. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Kary i odszkodowania, w tym:	861	13
- kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych	861	13
Prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	281	358
Opłaty sądowe	69	134
Koszty likwidacji szkód	2	111
Darowizny	14	28
Różnice kursowe	9	207
Odpis aktualizujący zapasy	1 909	-
Odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	74	-
Inne	186	263
Pozostałe koszty operacyjne	3 405	1 114

32. Przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Odsetki obliczone od istotnego komponentu finansowania	36	-
Przychody finansowe	36	-

33. Koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Prowizje od kredytu obrotowego	192	238
Odsetki obliczone od istotnego komponentu finansowania	-	183
Odsetki od leasingu	99	10
Odsetki od kredytów	153	-
Koszty finansowe	443	431

34. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa stanu należności, w tym:	151 010	85 845
- długoterminowych pozostałych aktywów finansowych	(92)	(143)
- krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych	152 762	88 779
- krótkoterminowych pozostałych należności finansowych	(1 661)	(2 791)
- należności inwestycyjnych (netto)	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	1 765	2 279
Należności z tytułu dywidendy	-	10 912
Inne	(100)	540
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	152 674	99 576

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa stanu zobowiązań, w tym:	(80 874)	(67 631)
- długoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych	8 253	(1 029)
- długoterminowych pozostałych zobowiązań niefinansowych	-	(12 724)
- krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych	(70 896)	(51 738)
- krótkoterminowych pozostałych zobowiązań niefinansowych	(17 368)	-
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(448)	(2 140)
- rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(416)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(17)	729
MSSF 16 - 1 styczeń 2019 roku	(11 110)	-
Zmiana stanu zobowiązań netto z tytułu wydatków inwestycyjnych	(137)	2 308
Inne	399	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(91 739)	(64 594)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	-	(126)
Podatek dochodowy Zakładów zagranicznych	(1 765)	(768)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1	(361)
Zaliczka na podatek dochodowy	-	(2 279)
Inne	(2)	(37)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 765)	(3 571)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Różnice kursowe z przeliczenia Zakładu w Finlandii	(2 014)	116
Inne	-	-
Inne korekty	(2 013)	116

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

36.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:			
ELEKTROBUDOWA SA	31 marca 2019 roku	342	98
	31 marca 2018 roku	159	102
Pozostałe podmioty powiązane:			
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych	31 marca 2019 roku	342	-
VECTOR sp. z o.o.	31 marca 2018 roku	159	-
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	31 marca 2019 roku	-	-
	31 marca 2018 roku	-	102
Energotest Diagnostyka Sp. z o.o. (*)	31 marca 2019 roku	-	98
	31 marca 2018 roku	-	-

* Spółka pośrednio zależna od Elektrobudowa SA

Podmiot powiązany	Stan na dzień	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca			
	31 marca 2019 roku	247	36
ELEKTROBUDOWA SA	31 grudnia 2018 roku	73	147
Pozostałe podmioty powiązane			
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o.	31 marca 2019 roku	247	-
	31 grudnia 2018 roku	73	-
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	31 marca 2019 roku	-	-
	31 grudnia 2018 roku	-	-
Energotest Diagnostyka sp. z o.o.*	31 marca 2019 roku	-	36
	31 grudnia 2018 roku	-	147

* Spółka pośrednio zależna od Elektrobudowa SA

36.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacją posiadaną przez jednostkę dominującą w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku i w 2018 roku, nie wystąpiły istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

36.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku i w 2018 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

37. Należności i zobowiązania warunkowe

37.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki

	Stan na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zobowiązania warunkowe	325 626	334 338
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	325 626	334 338
- udzielone gwarancje	325 626	334 338
Zobowiązania warunkowe	(325 626)	(334 338)

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

37.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie posiadała istotnych zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych.

38. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 8 801 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

- dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	4 394	tys. zł,
- wadium przetargowego	3 081	tys. zł,
- zwrotu zaliczek	1 193	tys. zł.
- gwarancji zapłaty	133	tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 23 228 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

- dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	20 550	tys. zł,
- wadium przetargowego	2 215	tys. zł,
- zwrotu zaliczek	463	tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku i w 2018 roku Grupa Kapitałowa nie przedstawiła gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, których łączna wartość w stosunku do jednego kontrahenta przekroczyła 10% wartości kapitału własnego.

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

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu, dotycząca zobowiązań ELEKTROBUDOWA SA, toczy się przed Sądem Rejonowym dla powiatu Satakunta 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 powiatu 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 marca 2019 roku została złożona w wymagalnym terminie apelacja od Wyroku sądu I instancji w sporze sądowym ze Związkiem Zawodowym. 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 jego zaskarżeniu. 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 roku 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 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 SA 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.

40. Stanowisko Zarządu jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA odnośnie wcześniej ogłoszonych prognoz

Grupa ELEKTROBUDOWA nie dokonała publikacji prognozy wyników.

41. Opis czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ELEKTROBUDOWA za 3 miesiące 2019 roku

41.1. Działalność Grupy w okresie 3 miesięcy 2019 roku

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA wygenerowała stratę netto z działalności kontynuowanej na poziomie 6 634 tys. zł wobec zysku netto wynoszącego 1 899 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie 3 miesięcy 2019 roku, to:

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej,
- przeszacowanie marż na kontraktach, na których na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uzgodniono z Inwestorami zakresu robót dodatkowych.

Przychody ze sprzedaży

W przychodach Grupy 88% stanowią przychody osiągnięte przez jednostkę dominującą ELEKTROBUDOWA SA.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 135 196 tys. zł, w porównaniu z 149 085 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi spadek o 9,32%. Spadek przychodów, w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2018 roku wynika głównie z:

- mniejszej wartości pozyskanych zamówień w 2018 roku na realizację projektów w formie generalnego wykonawstwa oraz dostawę instalacji elektrycznych,
- istotnych ograniczeń ze strony instytucji finansowych w dostępie Grupy do niezbędnych gwarancji finansowych, wymaganych w procesie zdobywania zamówień i ich realizacji.

Koszty

Główny element kosztów Grupy ELEKTROBUDOWA (36,44% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych i dotyczyły prac zleconych podwykonawcom. W okresie 3 miesięcy 2019 roku wyniosły one 57 104 tys. zł i były o 2,81% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znaczny udział w strukturze kosztów Grupy posiadały wydatki na materiały – ukształtowały się one na poziomie 44 431 tys. zł (28,35% kosztów działalności operacyjnej) i spadły o 36,88% w relacji do 3 miesięcy 2018 roku.

Koszty wynagrodzeń zamknęły się kwotą 36 546 tys. zł (23,22% kosztów działalności operacyjnej), co stanowi spadek o 3,59 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Znaczne spadki poszczególnych kosztów rodzajowych (wyłączając koszty amortyzacji i ubezpieczeń społecznych) wynikają przede wszystkim z mniejszej liczby realizowanych kontraktów.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wyniosły 7 278 tys. zł, natomiast w okresie pierwszego kwartału 2018 roku wyniosły 5 124 tys. zł. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wyniósł 5,38% (w analogicznym okresie 2018 roku wyniósł 3,44%).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 1 735 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały m.in.: otrzymane odsetki z tytułu nieterminowych płatności wysokości 711 tys. zł, ujawnione nadwyżki na magazynie w kwocie 325 tys. zł, zwrot poniesionych kosztów sądowych w wysokości 157 tys. zł, a także otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych w kwocie 54 tys. zł. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 909 tys. zł, kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych w kwocie 861 tys. zł, prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w wysokości 281 tys. zł oraz odsetki w tytułu nieterminowej zapłaty zobowiązań w kwocie 74 tys. zł.

Dla porównania w okresie pierwszego kwartału 2018 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 1 335 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie: uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 966 tys. zł, zysk wynikający z utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 553 tys. zł, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 319 tys. zł, a także wypłacone odszkodowania z polis ubezpieczeniowych w wysokości 155 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 407 tys. zł, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego - stratę w wysokości 431 tys. zł.

Koszty finansowe w okresie 3 kwartałów 2019 roku stanowiły przede wszystkim prowizje od kredytów w kwocie 192 tys. zł oraz odsetki od kredytów i leasingu w kwocie 251 tys. zł.

Z kolei koszty finansowe w okresie 3 miesięcy 2018 roku stanowiły przede wszystkim prowizje od kredytów w kwocie 238 tys. zł, oraz odsetki od otrzymanych długoterminowych zaliczek w kwocie 183 tys. zł, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości stanowią istotny element finansowania i ujmuje się podobnie do długu i nalicza koszt odsetkowy według krańcowej stopy procentowej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wyniósł 1 213 tys. zł, w tym:

- część bieżąca w wysokości (1 748) tys. zł
- część odroczone w wysokości 2 961 tys. zł

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 62 408 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 61 095 tys. zł. Składniki sprawozdania z sytuacji finansowej z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie ELEKTROBUDOWA wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów długoterminowych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 marca 2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA wyniosły 669 899 tys. zł i były o 13,37% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r.

Główne elementy aktywów Grupy to:

- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, w tym kaucje w wysokości 189 846 tys. zł czyli 28,34 % całości aktywów. Wartość ich spadła w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku o 44,59%,
- należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w wysokości 125 045 tys. zł (wzrost o 15,31% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku).

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa odnotowała istotny wzrost aktywów obrotowych w pozycji zapasów. Saldo produkcji w toku i półproduktów na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 42 377 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło 35 408 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z przesunięcia terminów niektórych dostaw oraz rozpoczętą produkcją uniwersalnych komponentów do rozdzielnic, które będą wykorzystane w następnych okresach.

Na dzień 31 marca 2019 roku kapitały własne wyniosły 282 342 tys. zł wobec 290 534 tys. zł na koniec 2018 roku (spadek o 2,48%). Zmiany w wartości kapitałów własnych wynikały przede wszystkim z ujemnych całkowitych dochodów w wysokości 6 634 tys. zł.

Ponadto znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały następujące pozycje:

- zobowiązania krótkoterminowe ogółem w wysokości 351 963 tys. zł (52,54% pasywów) były o 22,88% niższe niż na dzień 31.12.2018 roku,
- zadłużenie odsetkowe wyniosło 36 235 tys. zł (5,41% pasywów) i było o 13 991 tys. zł wyższe niż na koniec roku 2018. Wzrost zadłużenia wynika przede wszystkim z wdrożenia MSSF 16 (patrz nota 4.1)

Przepływy pieniężne

W ciągu 3 miesięcy 2019 roku Grupa ELEKTROBUDOWA zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 11 155 tys. zł. Złożyły się na nie:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 10 606 tys. zł głównie z tytułu zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług.
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 2 693 tys. zł głównie z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 3 242 tys. zł z tytułu otrzymanych kredytów.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 34 409 tys. zł wobec 23 255 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

41.2. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Niezależnie od czynników opisanych poniżej, jedną z kluczowych kwestii istotnych dla rozwoju Grupy ELEKTROBUDOWA będzie prawidłowa realizacja umowy w sprawie finansowania działalności Spółki z instytucjami finansującymi Spółki oraz uzgodnienie w perspektywie następnych miesięcy długoterminowych zasad współpracy z Instytucjami Finansowymi oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi, pozwalających Spółce na korzystanie z produktów finansowych oraz ubezpieczeniowych na poziomie umożliwiającym pozyskanie dodatkowego kapitału obrotowego oraz instrumentów gwarancyjnych wymaganych z punktu widzenia działalności Spółki, jej rozwoju, w tym zwiększenia możliwości pozyskiwania oraz obsługi nowych zamówień i kontraktów w przyszłości.

Do innych istotnych czynników, mogących mieć wpływ na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- zawarcie ugody z PKN Orlen S.A. w sprawie kar z tytułu opóźnień w realizacji kontraktu na projektowanie, dostawę oraz budowę w systemie pod klucz instalacji „Metatezy”,
- ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- zdolność do uzyskania zakładanego wzrostu efektywności i wydajności w procesie reorganizacji,

- poziom cen robocizny, materiałów i usług budowlanych wpływających na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów,
- poziom konkurencji w przetargach,
- kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR,
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa klientów, podwykonawców i dostawców Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA,
- wywiązywanie się zleceńdawców z terminów płatności,
- wyniki toczących się spraw sądowych,
- opóźnienia i zmiany terminów realizacji kontraktów, w tym wynikające ze zmian zakresu rzeczowego robót, decyzji administracyjnych, jakości prac podwykonawców i innych czynników dotyczących prowadzonych prac, dla których wprowadzenie zmian w treści kontraktu wymaga dodatkowych ustaleń i negocjacji z zamawiającym,
- prawidłowa realizacja kontraktów składających się na portfel zamówień w wysokości 546 356 tys. zł.

42. Najważniejsze zdarzenia w okresie 3 miesięcy 2019 roku oraz po dniu 31 marca 2019 roku

W dniu 6 lutego 2019 r. 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 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 konsorcjantom przez MPK zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, do którego zastosowanie miały przepisy ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych.

W dniu 13 lutego 2019 r. Spółka otrzymała z Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Bank”) obustronnie podpisany aneks („Aneks”) do Umowy Ramowej o Linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z dnia 23 września 2005 roku („Umowa”). Na mocy Aneksu wysokość odnawialnego limitu zaangażowania, w ramach którego Bank może udzielać Spółce określonych w Umowie gwarancji została obniżona z kwoty 105 mln zł do 95 mln zł.

W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 r. („Aneks”) z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na podstawie Aneksu zmniejszona została kwota limitu kredytowego wielocelowego ze 100 mln zł do wysokości 42 mln zł. Ponadto Spółka ma ustanowić dodatkowe zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego i finansowego na wszystkich rachunkach w PKO BP SA. Dodatkowo, strony przedłużyły okres, na który został udzielony limit do dnia 26 kwietnia 2019 r.

W dniu 4 marca 2019 r. Spółka otrzymała pisma od ING Bank Śląski S.A. („Bank”) zawiadamiające o podjęciu działań w związku ze stwierdzeniem przypadków naruszenia przez Spółkę warunków Umowy Wieloproduktowej nr 687/2011/00004937/00 z dnia 25 marca 2011 r. W związku z powyższym Bank obniżył kwotę dostępnego limitu kredytowego z 50 mln zł do wysokości 40,35 mln zł oraz zgodnie z umową ustanowił dodatkowe zabezpieczenie w formie kaucji na kwotę 6 mln zł (15 % zaangażowania) oraz poinformował, że na rachunek bieżący Spółki nie będą przekazywane środki wpływające na rachunki cesyjne.

W dniu 8 marca 2019 r. została złożona przez Spółkę w wymagalnym terminie apelacja od wyroku sądu I instancji w sporze sądowym z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej („Wyrok”). Spór dotyczy roszczeń dochodzonych przez Związek Zawodowy wynikających z umów o pracę pracowników delegowanych przez Spółkę do realizacji prac przy projekcie budowy elektrowni atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii. 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 decyzję o zaskarżeniu Wyroku.

W dniu 14 marca 2019 r. Spółka otrzymała z mBank S.A. („Bank”) obustronnie podpisany Aneks do Umowy Ramowej nr 11/234/06/Z/PX z dnia 25 września 2006 roku. Na podstawie zawartego Aneksu uległ obniżeniu dotychczasowy limit na finansowanie bieżącej działalności z kwoty 120,0 mln zł do kwoty 85,0 mln zł. Termin obowiązywania umowy nie uległ zmianie. Jednocześnie podpisany został aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej w ramach Umowy Ramowej, obniżający limit z kwoty 10,0 mln zł do kwoty 8,0 mln zł z terminem obowiązywania od dnia 15 marca 2019 roku do dnia 31 października 2019 roku. Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią Umowa hipoteki, w której wysokość ustanowionego zabezpieczenia została obniżona do kwoty 85,0 mln zł stosownie do kwoty podpisanego aneksu oraz umowy o cesję należności z kontraktów. Dodatkowo Bank wprowadził zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w Banku.

W dniu 9 kwietnia 2019 r. Spółka poinformowała, 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 ponadumownych robót w kwocie ok. 0,5 mln zł. W pozostałym zakresie warunki realizacji Projektu oraz Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 23 kwietnia 2019 r. 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 Orlen kwoty 15.087.639,44 zł wraz z odsetkami ustawowymi. Roszczenie PKN Orlen wynika z kar umownych naliczonych na podstawie wezwania, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2018 z dnia 20 listopada 2018 r., w części która nie została dotychczas potrącona przez PKN Orlen z wynagrodzeniem przysługującym Spółce w związku z realizacją kontraktu na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym Zamawiającego w Płocku („Kontrakt”). Złożony wniosek zawiera wstępne propozycje ugodowe PKN Orlen i w ocenie Spółki jest potwierdzeniem gotowości PKN Orlen do polubownego zakończenia sporu związanego z projektem Metatezy. Spółka również wyraża wolę polubownego zakończenia sporu i odpowiednie propozycje ugodowe przedstawi w postępowaniu.

W dniu 23 kwietnia 2019 r. kancelaria prawna reprezentująca instytucje finansujące Spółkę, tj. Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Haitong Bank S.A., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, BNP Paribas Bank Polska S.A. [łącznie jako: „Instytucje Finansujące”] przekazały Spółce sporządzony przez Instytucje Finansujące wstępny projekt „umowy w sprawie finansowania działalności Spółki” określającej model finansowania oraz zasady udostępniania Spółce przez Instytucje Finansujące produktów finansowych w szczególności limitów kredytowych oraz limitów sum gwarancyjnych w perspektywie do lipca 2019 r. Intencją Instytucji Finansujących jest również dołączenie do Umowy zakładów ubezpieczeń współpracujących z Emitentem.

W dniu 24 kwietnia 2019 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 r. („Aneks”) z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na podstawie Aneksu, strony przedłużyły do dnia 27 maja 2019 roku okres, na jaki został udzielony limit kredytowy. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 29/2018 z dnia 31 lipca 2018 roku oraz raportów wcześniejszych dotyczących realizacji kontraktu na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy (Instalacja) w Zakładzie Produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (Zamawiający) Zarząd ELEKTROBUDOWA SA („Spółka”) informuje, że, po uzyskaniu pozytywnych wyników Ruchu Regulacyjnego oraz Ruchu Testowego w dniu 30 kwietnia 2019 roku podpisany został przez strony protokół przejścia instalacji do eksploatacji. Podpisanie protokołu potwierdza zakończenie realizacji procesu inwestycji budowy instalacji metatezy w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Zarząd Spółki będzie prowadził z Zamawiającym negocjacje zmierzające do uzgodnienia warunków ostatecznego rozliczenia kontraktu, w tym przede wszystkim dotyczące kwestii wydłużenia terminu realizacji i związanych z tym uprawnień Zamawiającego do naliczenia kar umownych, jak i rozliczenia prac dodatkowych

i zamiennych oraz zapłaty przez Zamawiającego należności za prace wykonane. Spółka będzie podejmowała działania zmierzające do rozstrzygnięcia powyższych kwestii na drodze polubownej.

W dniu 13 maja 2019 r. wpłynęło do Spółki pismo z ING Bank Śląski S.A. („ING Bank”, „Bank”) w którym Bank poinformował, iż w związku oraz na czas rozmów prowadzonych pomiędzy Spółką a bankami finansującymi, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego pozostają w toku, Bank podjął decyzję, że środki ze scedowanych na rzecz ING Bank kontraktów, które wpłynęły i będą wpływać na rachunki cesji po dacie 10 kwietnia 2019 r. będą w pełnej wysokości przeksięgowywane na rachunki bieżące Spółki. O ograniczeniu w przekazywaniu Spółce przez Bank środków wpływających na rachunki cesyjne, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2019 z 4 marca 2019 roku. W wyniku powyższego Spółka będzie mogła dysponować środkami pieniężnymi otrzymanymi z tytułu wykonania prac z scedowanych kontraktów, które w perspektywie do końca 2019 roku szacowane są na łącznie ok. 28 mln zł.

W dniu 13 maja 2019 r. otrzymała zawiadomienie z dnia 13 maja 2019 roku od Aviva PTE Aviva Santander SA informujące, iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki ELEKTROBUDOWA SA zawartych w dniu 6 maja 2019 r., Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WKB, posiadając przy wcześniejszym zawiadomieniu 12,68% ogólnej liczby głosów w Spółce, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów.

W dniu 13 maja 2019 r. Zarząd Spółki zdecydował o podjęciu czynności zmierzających do zwołania walnego zgromadzenia Spółki, w porządku obrad którego zamieszczony zostanie punkt porządku obrad dotyczący podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nieprzekraczającej 20% udziału w obecnym kapitale zakładowym Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji jest jednym z oczekiwań instytucji finansowych w związku z prowadzonymi rozmowami dotyczącymi zawarcia umowy w sprawie finansowania działalności Spółki, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2019 z dnia 23 kwietnia 2019 roku. Szczegółowe warunki podwyższenia kapitału zakładowego zostaną ustalone przez Zarząd w najbliższych dniach, po zakończeniu analiz, w drodze podjęcia odrębnej uchwały, a następnie przedstawione do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki. Po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zwołaniu walnego zgromadzenia Spółki. O kolejnych decyzjach organów Spółka informowała będzie w trybie odrębnych raportów.

W dniu 15 maja 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 30/2019 z dnia 13 maja 2019 r. w sprawie podjęcia decyzji o zamiarze podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, Zarząd ELEKTROBUDOWA SA [„Spółka”] informuje, że w dniu 15 maja 2019 roku podjął uchwałę określającą proponowane przez Zarząd warunki ww. emisji (poprzez przyjęcie projektu uchwały walnego zgromadzenia) wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej. Proponowane warunki emisji akcji skierowane zostaną do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o ich rozpatrzenie i zaopiniowanie, a następnie postawione pod obrady walnego zgromadzenia Spółki, którego zwołanie przewidywane jest w najbliższych dniach.

W dniu 16 maja 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 32/2019 z dnia 15 maja 2019 roku, Zarząd ELEKTROBUDOWA SA [„Spółka”] informuje, że w dniu 16 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (dwa) złote, ale nie większą niż 1.899.040 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści) złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych serii E, pozabawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii E i praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 23 maja 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym, że otrzymała złożone na podstawie 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez uprawnionego akcjonariusza Spółki - Otwarty Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” zarządzany i reprezentowany przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU, posiadającego na dzień złożenia żądania 561.040 akcji reprezentujących 11,82% kapitału zakładowego Spółki, żądanie umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 13 czerwca 2019 roku [ZWZ], dodatkowego punktu dotyczącego zmian w Radzie Nadzorczej Spółki. Zmiana porządku obrad ZWZ polegała na rozszerzeniu pierwotnie ogłoszonego porządku obrad o pkt 16 w nowym brzmieniu „Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki”, natomiast dotychczasowy pkt 16 „Zamknięcie obrad” został oznaczony kolejnym numerem.

W dniu 27 maja 2019 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 r. [„Aneks”] z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie [„Bank”]. Na podstawie Aneksu, strony przedłużyły do dnia 31 lipca 2019 roku okres, na jaki został udzielony limit kredytowy wielocelowy do kwoty 42 mln zł wykorzystywany na gwarancje bankowe. Ponadto na mocy Aneksu, w ramach obowiązującego limitu udzielony został Kredyt Obrotowy Nieodnawialny przeznaczony na spłatę zadłużenia powstałego

z tytułu ewentualnych wypłat roszczeń z gwarancji udzielonych przez Bank. W związku z powyższym Bank będzie dokonywał wypłat z gwarancji na rzecz uprawnionych beneficjentów w ciężar Kredytu Obrotowego Nieodnawialnego.

W dniu 27 maja 2019 r. doręczono Spółce oświadczenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („Zamawiający”), na mocy którego Zamawiający żąda obniżenia wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu realizacji umowy o projektowanie, dostawę i budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. w Płocku („Umowa”). W związku z wystąpieniem w trakcie realizacji przedmiotu umowy wad fizycznych, polegających na wykonaniu robót zamiennych za zgodą Zamawiającego, w sposób odmienny od wskazanych w pierwotnej dokumentacji projektowej, wynagrodzenie Spółki, zgodnie z wnioskiem Zamawiającego, miałyby zostać obniżone do kwoty 132,4 mln zł oraz 22,6 mln EUR (tj. o kwotę 11 tys. zł oraz 3,7 mln EUR - co stanowi kwotę ok 15,9 mln zł). Spółka wystosowała do Zamawiającego projekt porozumienia, który według Spółki powinien być podstawą ostatecznego i kompleksowego rozliczenia Umowy, celem zawarcia ugody. Kwoty wskazane w oświadczeniu Zamawiającego są odpowiednio ujęte w projekcie porozumienia wysłanym przez Spółkę i wzajemnie się kompensują ze zgłoszonymi wcześniej przez Spółkę roszczeniami z tytułu robót dodatkowych zrealizowanych przez Spółkę w związku z wykonywaniem Umowy. Spółka nie dokonała obniżenia wynagrodzenia i zamierza przeprowadzić rozmowy ugodowe z Zamawiającym, które zostały zainicjowane w efekcie złożenia przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. zażądania do próby ugodowej, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2019 z dnia 23 kwietnia 2019 r.

W dniu 28 maja 2019 roku, zgodnie z kierunkami wyznaczonymi w 2018 roku, jednostka dominująca zawarła z grupą instytucji finansowych umowę w sprawie finansowania Spółki. Szczegółowe informacje nt. powyższej umowy zostały zamieszczone w punkcie 3 niniejszego raportu.

43. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W ocenie Zarządu Emitenta poza okolicznościami i wydarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie nie istnieją inne informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ELEKTROBUDOWA SA**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

Rachunek zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	126 774	140 545
Koszt własny sprzedaży	(126 050)	(134 938)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	723	5 607
Koszty sprzedaży	(246)	(171)
Koszty ogólnego zarządu	(6 128)	(3 907)
Pozostałe przychody operacyjne	1 579	2 436
Pozostałe koszty operacyjne	(3 339)	(1 101)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(7 411)	2 864
Przychody finansowe	36	10 912
Koszty finansowe	(443)	(431)
Zysk / (strata) brutto	(7 819)	13 345
Podatek dochodowy	1 483	(2 551)
Zysk / (strata) netto	(6 336)	10 794

Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)

- podstawowy	(1,33)	2,27
- rozwodniony	(1,33)	2,27

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Zysk / (strata) netto	(6 336)	10 794
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2 014)	(2 184)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:		
Inne całkowite dochody netto	(2 014)	(2 184)
Łączne całkowite dochody netto	(8 349)	8 610

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe	236 663	230 225
Rzeczowe aktywa trwałe	90 079	85 636
Aktywa niematerialne	24 085	23 697
Inwestycje w jednostkach zależnych	36 200	36 200
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 516	21 516
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 166	2 064
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 453	59 870
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 165	1 242
Aktywa obrotowe	428 148	541 546
Zapasy	69 759	69 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	185 137	332 570
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 304	10 639
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	117 512	103 666
Pozostałe aktywa niefinansowe	13 393	5 288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 043	19 529
AKTYWA RAZEM	664 811	771 771
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	287 089	295 439
Kapitał podstawowy	10 003	10 003
Kapitał zapasowy	371 515	371 515
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 024)	(1 011)
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	(91 405)	(85 069)
Zobowiązania razem	377 721	476 333
Zobowiązania długoterminowe	30 708	25 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 321	5 321
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	16 043	16 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9 345	4 603
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	347 013	450 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	135 551	206 186
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	196	196
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	130 065	149 040
Kredyty i pożyczki	22 569	18 676
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 458	7 906
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21 330	21 775
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28 405	45 241
Rozliczenia międzyokresowe	1 439	1 374
PASYWA RAZEM	664 811	771 771

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 roku	10 003	371 515	(1 011)	(85 069)	295 439
Strata netto	-	-	-	(6 336)	(6 336)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2 014)	-	(2 014)
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	(2 014)	(6 336)	(8 349)
Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2019 roku	10 003	371 515	(3 024)	(91 405)	287 089

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 003	369 334	(2 184)	36 265	413 418
Zysk netto	-	-	-	10 794	10 794
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	117	-	117
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	117	10 794	10 911
Stan na dzień 31 marca 2018 roku	10 003	369 334	(2 067)	47 059	424 329

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	(7 819)	13 345
Korekty	17 009	7 140
Amortyzacja	4 241	3 578
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	2	(32)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	443	(10 727)
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	(49)	(127)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zapasów	95	(33 008)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	147 332	91 464
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(90 489)	(62 015)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 765)	(3 268)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(8 028)	2 375
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych	63	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu kwot należnych z tytułu umów budowlanych	(32 822)	18 746
Inne korekty	(2 014)	154
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 190	20 485
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	84	174
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 157)	(5 862)
Dywidendy otrzymane		
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach	-	
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 073)	(5 688)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Otrzymane kredyty	3 888	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(53)	(729)
Provizje od kredytów	(194)	(238)
Odsetki zapłacone od kredytów i leasingu	(244)	(10)
Spłata kredytów	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 397	(977)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 514	13 820
Zmiana stanu różnic kursowych netto z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2)	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 501	113 525
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	30 015	127 345

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Roman Przybył	Prezes Zarządu	30.05.2019 r.	
Adam Świągulski	Wiceprezes Zarządu	30.05.2019 r.	
Krzysztof Czajka	Członek Zarządu	30.05.2019 r.	
Hubert Staszewski	Członek Zarządu	30.05.2019 r.	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Jolanta Nowosielska	Główny Księgowy	30.05.2019 r.	