

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku**

Indeks do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA.....	3
1.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA.....	3
1.2 Jednostka zależna KONIP Sp. z o.o. w likwidacji	3
1.3 Jednostka zależna ENERGOTEST sp. z o.o.....	4
1.4 Jednostka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.	4
1.5 Jednostka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. ...	4
1.6 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.....	4
1.7 Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ze wskazaniem skutków	5
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE.....	5
2.1 Przychody ze sprzedaży - podstawowe produkty i usługi	5
2.2 Wynik finansowy oraz podstawowe czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na jego wielkość.....	7
2.3 Analiza finansowa	13
2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	19
2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim	20
2.6 Zarządzanie BHP.....	23
2.7 Zarządzanie Systemem Jakości.....	23
2.8 Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA oraz istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	25
3. SYTUACJA RYNKOWA - SPRZEDAŻ I ZAOPATRZENIE	30
3.1 Kierunki sprzedaży.....	30
3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców.....	32
3.3 Źródła zaopatrzenia.....	33
4. ZNACZĄCE UMOWY	33
4.1 Umowy na roboty budowlano - montażowe oraz dostawy wyrobów	33
4.2 Umowy ubezpieczenia	34
5. INWESTYCJE.....	34
5.1 Inwestycje zrealizowane w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku	34
5.2 Plan inwestycyjny na II półrocze 2016 roku.....	35
6. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO	35
7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	36
7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 30.06.2016 roku	36
7.2 Umowy pożyczek.....	37

7.3 Gwarancje i weksle.....	37
7.4 Poręczenia	37
8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	37
9. STANOWISKO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ELEKTROBUDOWA SA ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ OGŁASZANYCH PROGNOZ	38
9.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA.....	38
9.2 Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA	38
10. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	38
11. WYKAZ AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	39
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZARZĄDU I RADY NADZROTCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	39
12.1 Zarząd jednostki dominującej	39
12.2 Rada Nadzorcza jednostki dominującej.....	40
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	40
14. INFORMACJE DODATKOWE.....	41
15. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	42
16. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	43
17. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O WYBORZE AUDYTORA	43

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA

Na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodziły ELEKTROBUDOWA SA jako jednostka dominująca oraz trzy spółki zależne:

- KONIP Sp. z o.o. w likwidacji,
- ENERGOTEST sp. z o.o.,
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania jednostka dominująca posiadała dwie jednostki stowarzyszone, które zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.,
- SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.

1.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA

ELEKTROBUDOWA SA z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 12 jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000074725.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Kwalifikacji Działalności (PKD4321Z), jest wykonywanie instalacji elektrycznych. 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;
- organizację i prowadzenie szkoleń specjalistycznych.

Na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład struktury organizacyjnej ELEKTROBUDOWA SA wchodziło Biuro Spółki i dwie jednostki organizacyjne - Oddziały Spółki nie ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- **Oddział Produkcji** - działalność produkcyjna urządzeń elektroenergetycznych, rozdzielnic i aparatury wysokich, średnich i niskich napięć oraz stacji i systemów elektroenergetycznych,
- **Oddział Realizacji Projektów** – kompleksowe usługi instalacji elektroenergetycznych oraz budowy kompletnych obiektów pod klucz,
Oddział posiada **Zakład w Finlandii**, który został zarejestrowany w dniu 19.03.2008 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem 2176143-1, prowadzonym przez Zarząd Patentów i Rejestrów w Helsinkach, pod adresem: c/o TVO Olkiluoto 3, Construction Site f, 27160 EURAJOKI. NIP: FI2176143-1.

1.2 Jednostka zależna KONIP Sp. z o.o. w likwidacji

Z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 12, 40-246 Katowice.

W jednostce zależnej KONIP Sp. z o.o. w likwidacji, ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów reprezentujących 100% kapitału tej spółki.

KONIP Sp. z o.o. w likwidacji zajmowała się administrowaniem nieruchomościami stanowiącymi własność jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA lub będącymi w jej użytkowaniu wieczystym, a także obsługą środków trwałych, realizacją planu inwestycyjnego i remontów, ochroną mienia, obsługą telefonii komórkowej i stacjonarnej, prowadzeniem recepcji i archiwum.

W dniu 06.02.2016 roku Zarząd Spółki ELEKTROBUDOWA SA, jako jedyny wspólnik spółki KONIP Sp. z o.o., postanowił podjąć czynności zmierzające do rozwiązania spółki. W dniu 25.02.2016 roku Rada Nadzorcza ELEKTROBUDOWA SA, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu z dnia 06.02.2016 roku, wyraziła zgodę na rozwiązanie spółki zależnej KONIP Sp. z o.o. i podjęcie czynności likwidacyjnych z dniem 01.04.2016 roku. KONIP Sp. z o.o. została wydzielona ze struktury organizacyjnej ELEKTROBUDOWA SA i funkcjonuje jako samodzielny podmiot gospodarczy od 2004 roku. Podstawowe zadania do wypełnienia przez KONIP Sp. z o.o. koncentrowały się głównie na zagospodarowaniu i zbyciu niewykorzystanego majątku do działalności operacyjnej oraz zarządzaniu majątkiem. W grudniu 2015 roku nastąpiło zbycie ostatniej nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży, a tym samym zasadnicze zadania postawione wobec spółki KONIP Sp. z o.o. zostały wypełnione. Zakres działalności spółki KONIP Sp. z o.o. został przeniesiony do ELEKTROBUDOWA SA. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej likwidacja spółki KONIP Sp. z o.o. pozostanie bez wpływu na zakres działalności Grupy Kapitałowej, w następstwie tych działań nie wystąpi zaniechanie, ani ograniczenie działalności w żadnym z segmentów branżowych Grupy Kapitałowej.

1.3 Jednostka zależna ENERGOTEST sp. z o.o.

Z siedzibą w Gliwicach, ul. Chorzowska 44 B, 44-100 Gliwice.
W jednostce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów w kapitale spółki reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki ENERGOTEST są usługi związane z budową, modernizacją i eksploatacją obiektów elektroenergetycznych, produkcja urządzeń do przetwarzania informacji oraz aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, a także badania i analizy techniczne.

1.4 Jednostka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.

Z siedzibą w Zaporozżu, ul. Piwniczne Szosse 69-A, 69006 Zaporozże, obwód Zaporoski, Ukraina.
W jednostce zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 62% udziałów w kapitale spółki. Procentowy udział ELEKTROBUDOWA SA w kapitale spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA jest sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, w tym rozdzielnic, paneli rozdzielczych oraz stacji elektroenergetycznych na rynek ukraiński, montaż aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej, remont oraz obsługa techniczna aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej.

1.5 Jednostka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.

Z siedzibą w Wotkińsku, ul. Pobjedy 2, Autonomiczna Republika Udmurcka Federacji Rosyjskiej.
ELEKTROBUDOWA SA posiada 49% kapitału spółki VECTOR Sp. z o.o. Procentowy udział ELEKTROBUDOWA SA w kapitale spółki VECTOR Sp. z o.o. jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. ELEKTROBUDOWA SA wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki VECTOR. Podstawowa działalność spółki VECTOR to produkcja elementów elektrycznych oraz części aparatury elektropróżniowej, a także wykonawstwo robót budowlanych i sprzedaż hurtowa produkcyjnych urządzeń elektrycznych, włącznie z elektrycznymi urządzeniami łączności.

1.6 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.

Z siedzibą w mieście Rijad, ul. Al. Sittin, 11481 Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej.
ELEKTROBUDOWA SA posiada 33% udziałów reprezentujących 33% kapitału spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA i taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. ELEKTROBUDOWA SA wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA

Przedmiotem działalności spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA jest sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, w tym rozdzielnic, paneli rozdzielczych oraz stacji elektroenergetycznych oraz prace montażowe, naprawcze i konserwacyjne dla systemów sterowania i dystrybucji energii elektrycznej.

1.7 Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ze wskazaniem skutków

W następstwie podjętej w dniu 01.04.2016 roku Uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki KONIP Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji, w dniu 18.04.2016 roku dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy, informującego o otwarciu likwidacji spółki i jej rozwiązaniu. W okresie likwidacji Spółka działa pod firmą „KONIP” Sp. z o.o. w likwidacji.

Poza opisaną wyżej zmianą, w strukturze Grupy Kapitałowej, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

2.1 Przychody ze sprzedaży - podstawowe produkty i usługi

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA specjalizuje się realizacji kompleksowych instalacji elektroenergetycznych, wykonawstwie kompletnych obiektów, produkcji urządzeń elektroenergetycznych, rozdzielnic, aparatury wysokich, średnich i niskich napięć oraz stacji i systemów elektroenergetycznych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wyniosły 528 228 tys. złotych i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie 2015 roku o 64 673 tys. złotych (10,9%). Wysokość wypracowanych przychodów jest zgodna z założeniami budżetowymi przyjętymi na rok 2016.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku sprzedaż eksportowa wynosiła 92 582 tys. złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 45 051 tys. złotych) i była wyższa o 105,5% od sprzedaży eksportowej osiągniętej przez Grupę Kapitałową w analogicznym okresie 2015 roku. Wzrost przychodów z eksportu był wynikiem wzrostu sprzedaży na kontrakcie w Finlandii. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa pozyskała nowe rynki zbytu, po raz pierwszy wyeksportowała swoje wyroby gotowe do Algierii, Kuwejtu i Wielkiej Brytanii.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015		Zmiana tys. złotych
	tys. złotych	%	tys. złotych	%	
usługi budowlano - montażowe	451 958	85,6	507 683	85,6	(55 725)
wyroby elektrotechniczne	64 138	12,1	76 484	12,9	(12 346)
pozostałe usługi	9 701	1,8	7 388	1,3	2 313
materiały	2 431	0,5	1 346	0,2	1 085
Razem	528 228	100,0	592 901	100,0	(64 673)

Sprzedaż usług

Największy udział w sprzedaży (85,6%) stanowiły przychody z wykonania usług w zakresie kompletnych obiektów i instalacji elektroenergetycznych. Sprzedaż z tego tytułu wyniosła 451 958 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży usług budowlano - montażowych	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Razem
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku	421 473	13 975	16 510	451 958
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015 roku	485 797	8 120	13 766	507 683

Sprzedaż wyrobów

Łączna wartość sprzedaż wyrobów gotowych (zewnątrzna oraz wewnętrzna) w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku i 30.06.2015 roku wyniosła odpowiednio 86 806 tys. złotych i 113 790 tys. złotych. Sprzedaż (zewnątrzna) wyrobów gotowych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wynosiła 64 138 tys. złotych i spadła o 16,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Udział sprzedaży tych urządzeń w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku stanowił 12,1% (za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015 roku 12,9%).

Sytuacja polityczna i ekonomiczna Ukrainy bezpośrednio przełożyła się na działalność spółki zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o., która była dystrybutorem wyrobów gotowych jednostki dominującej na rynku lokalnym, głównie rozdzielnic średniego napięcia i stacji kontenerowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 516 tys. złotych, w analogicznym okresie 2015 roku w wartości 143 tys. złotych. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów elektrotechnicznych na rynku Ukraińskim o 373 tys. złotych w analizowanych okresach nie spełnia oczekiwań jednostki dominującej.

Produkcja najważniejszych wyrobów w ujęciu ilościowym i wartościowym za okresie 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku i 30.06.2015 roku kształtowała się następująco:

– ujęcie ilościowe

Typ wyrobu	Jedn. miary	Ilość	
		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015
Rozdzielnice niskiego napięcia	pola	352	593
Rozdzielnice średniego napięcia	pola	646	869
Rozdzielnice wysokiego napięcia	pola	15	5
Stacje kontenerowe SKP	kpl	43	18
Mosty szynowe niskiego napięcia	m	806	746
Mosty szynowe średniego napięcia	m	54	170
Konstrukcje kablone	tony	0	2
Szynoprzewody ELPO, ELPE, PELPO	kpl	28	30
Aparatura rozdzielcza i sterowania energii elektrycznej	szt	113	98
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	szt	5 775	6 533
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	szt	754	175

- ujęcie wartościowe

Typ wyrobu	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	
	Wartość (tys. złotych)	Struktura (%)	Wartość (tys. złotych)	Struktura (%)
Rozdzielnice niskiego napięcia	11 715	7,1	23 773	12,4
Rozdzielnice średniego napięcia	47 740	29,0	60 690	31,7
Rozdzielnice wysokiego napięcia	8 975	5,4	2 553	1,3
Stacje kontenerowe SKP	5 173	3,1	2 367	1,2
Mosty szynowe niskiego napięcia	4 144	2,5	2 121	1,1
Mosty szynowe średniego napięcia	294	0,2	1 175	0,6
Konstrukcje kablowe	0	0,0	18	0,0
Półfabrykaty do rozdzielnic i SKP	46 821	28,4	60 109	31,4
Szynoprzewody ELPO, ELPE	15 665	9,5	16 370	8,5
Aparatura rozdzielcza i sterowania energii elektrycznej	1 856	1,1	1 554	0,8
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	5 259	3,2	4 579	2,4
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	531	0,3	205	0,1
Pozostałe wyroby	16 757	10,2	16 290	8,5
Razem	164 930	100,0	191 804	100,0

2.2 Wynik finansowy oraz podstawowe czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na jego wielkość

Wartość zawartych przez jednostkę dominującą ELEKTROBUDOWA SA umów, zleceń i zamówień w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wyniosła 343,6 mln złotych, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym pozyskano zamówienia o wartości 547,5 mln złotych, oznacza spadek o 37,2%.

Portfel zamówień jednostki dominującej na dzień 30.06.2016 roku osiągnął poziom 1 169,0 mln złotych (na dzień 30.06.2015 roku wynosił 1 686,5 mln złotych). W porównaniu ze stanem za analogiczny okres ubiegłego roku portfel zamówień spadł o 30,7%. Spadek w pozyskiwaniu zamówień jest wynikiem aktualnej sytuacji rynkowej oraz wynikiem przesunięcia w czasie rozstrzygnięć w zakresie nowych inwestycji.

Zafakturowana w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku sprzedaż związana była z realizacją dużych kontraktów dotyczących świadczenia usług elektro - instalacyjnych, w zakresie prac elektromontażowych oraz dostaw urządzeń elektroenergetycznych, takich jak:

- budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Sp. z o.o. 103,6 mln złotych,
- dostawa, montaż i badania pomontażowe komponentów i układów części elektrycznych i AKPiA w Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii dla AREVA NP GmbH 68,6 mln złotych,
- rozbudowa i modernizacja stacji Buczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. 31,9 mln złotych,
- rozbudowa i modernizacja stacji 220/110 kV Skawina wraz z wprowadzeniem linii 2x2x400 kV dla Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. 18,9 mln złotych,

- modernizacja i remont systemów sterowania i nadzoru wraz z układami elektrycznymi bloków 7-12 w PGE Elektrowni Bełchatów dla Emmerson Process Management Power and Water Solutions Sp. z o.o. 13,6 mln złotych,
- przebudowa istniejącej kotłowni rezerwowej - szczytowej na kotłownię opartą o źródła opalane lekkim olejem opałowym wraz z infrastrukturą w EDF Polska S.A. o. Kraków dla EDF Polska S.A. 11,2 mln złotych,
- Wykonanie prac w systemie „pod klucz” pn. Instalacja filtracji zawiesiny wapnia posodowego dla CIECH Soda Polska S.A. 10,2 mln złotych,
- wykonanie robót w formule PC dla projektu pt. "Przebudowa systemu zabezpieczenia przeciwpożarowego tuneli kablowych w Zakładzie Elektrociepłowni" dla PKN Orlen S.A. 10,0 mln złotych,
- wykonanie instalacji elektrycznych w obiekcie Budynek Biurowo - Usługowo - Handlowy Q22 dla "ProjektEcho - 70" Sp. z o.o. 9,2 mln złotych,
- dostawa i montaż rozdzielnic SN 10kV i 6 kV z częściami zamiennymi oraz specjalistycznymi urządzeniami remontowymi wraz z nadzorem nad uruchomieniem rozdzielnic SN (udział w Rozruchu) na potrzeby budowy bloku nr 5 i 6 w Elektrowni Opole dla Polimex - Projekt Opole Sp. z o.o. 8,8 mln złotych.

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015		Zmiana
	tys. złotych	%	tys. złotych	%	tys. złotych
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528 228	100,0	592 901	100,0	(64 673)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(479 769)	90,8	(539 439)	91,0	59 670
Zysk brutto ze sprzedaży	48 459	9,2	53 462	9,0	(5 003)
Koszty sprzedaży	(1 150)	0,2	(1 631)	0,3	481
Koszty ogólnego zarządu	(8 792)	1,7	(9 154)	1,5	362
Pozostałe przychody operacyjne	5 235	0,9	5 092	0,9	143
Pozostałe koszty operacyjne	(20 309)	3,8	(11 784)	2,0	(8 525)
Zysk z działalności operacyjnej	23 443	4,4	35 985	6,1	(12 542)
Przychody finansowe	3 815	0,7	429	0,1	3 386
Koszty finansowe	(1 194)	0,2	(1 833)	0,3	639
Udziały w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 146	0,4	268	0,0	1 878
Zysk brutto przed opodatkowaniem	28 210	5,3	34 849	5,9	(6 639)
Podatek dochodowy	(5 252)	(1,0)	(7 597)	1,3	2 345
Zysk netto okresu obrotowego	22 958	4,3	27 252	4,6	(4 294)

Relacje pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku przedstawiają wskaźniki rentowności sprzedaży. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wskaźnik rentowności brutto wynosił 5,3% i w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku spadł o 0,6 punktu procentowego. Wskaźnik rentowności netto w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wynosił 4,3% i spadł o 0,3 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 48 459 tys. złotych i obniżył się o 5 003 tys. złotych (tj. o 9,4%) w stosunku do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30.06.2015 roku. W porównywalnych okresach, spadkowi przychodów ze sprzedaży produktów towarów i materiałów o 10,9% towarzyszył spadek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 11,1%, co spowodowało, że rentowność brutto ze sprzedaży w analizowanych okresach wzrosła o 0,2 punktu procentowego i wyniosła 9,2% (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 9,0%).

Koszty sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku wyniosły 1 150 tys. złotych i w stosunku do wielkości za analogiczny okres 2015 roku były niższe o 481 tys. złotych, tj. o 29,5%. Poziom kosztów sprzedaży w kolejnych okresach był skorelowany z poziomem przychodów ze sprzedaży i w analizowanych okresach ich udział w przychodach ze sprzedaży kształtował się na zbliżonym poziomie.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku wyniosły 8 792 tys. złotych i w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku spadły o 362 tys. złotych, tj. o 4,0%. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży w porównywalnych okresach sprawozdawczych wzrósł o 0,2 punktu procentowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł 1,7%, a w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 1,5%.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku pozostałe przychody operacyjne stanowiły kwotę 5 235 tys. złotych i były wyższe od przychodów operacyjnych osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego 143 tys. złotych, tj. o 2,8%. Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to:

- odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	1 249	tys. złotych,
- zwrot wadium	1 200	tys. złotych,
- różnice kursowe	852	tys. złotych,
- kary i odszkodowania	665	tys. złotych,
- otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych	536	tys. złotych,
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	281	tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 20 309 tys. złotych i były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8 525 tys. złotych, tj. o 72,3%. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to:

- odpisy aktualizujące wartość należności	5 923	tys. złotych,
- kary i odszkodowania	5 860	tys. złotych,
- odpis aktualizujący zapasy	4 565	tys. złotych,
- prowizje i opłaty	2 357	tys. złotych,
- koszty odpraw i odszkodowań pracowniczych	877	tys. złotych,
- opłaty sądowe	263	tys. złotych,
- koszty likwidacji szkód	259	tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku, jak i w latach poprzednich, wiodącą pozycją kosztów pozostałej działalności operacyjnej były odpisy aktualizujące wartość należności. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku ujęto odpisy o wartości 5 923 tys. złotych, w tym utworzone odpisy stanowiły kwotę 15 902 tys. złotych, a rozwiązane odpisy w związku z ich niewykorzystaniem stanowiły kwotę 9 979 tys. złotych. W porównywalnym okresie roku ubiegłego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto odpisy o wartości 5 947 tys. złotych, w tym utworzone odpisy stanowiły kwotę 14 667 tys. złotych, a rozwiązane odpisy 8 720 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa tworzyła odpisy aktualizujące wartość należności, co do których występuje istotne ryzyko nieściągalności, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców oraz długotrwałe procesy związane z postępowaniem o zapłatę wierzytelności.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30.06.2016 roku wynosił 60 032 tys. złotych i w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 roku, który wynosił 59 056 tys. złotych, nastąpił jego wzrost o 976 tys. złotych, tj. o 1,7%. Na dzień 30.06.2016 roku odpisami aktualizującymi należności objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 41 972 tys. złotych i pozostałe należności o wartości 18 060 tys. złotych.

Odpisy na pozostałe należności dotyczyły:

- kaucji nie zwróconych w terminie	6 630	tys. złotych,
- należności z tytułu kar i odszkodowań	6 312	tys. złotych,
- należności od podmiotów w postępowaniu upadłościowym	2 787	tys. złotych,
- należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 359	tys. złotych,
- należności od podmiotów w postępowaniu układowym	517	tys. złotych,
- należności w postępowaniu sądowym	270	tys. złotych,
- inne	185	tys. złotych.

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyko braku zapłaty należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Działania podejmowane przez Grupę Kapitałową wobec należności przeterminowanych:

- monitoring podmiotów gospodarczych przez wyspecjalizowaną firmę wywiadowni gospodarczej,
- bieżące monitorowanie, wezwania podmiotów do uregulowania należności,
- próby ugodowego załatwienia (porozumienia stron, ugody sądowe),
- postępowania sądowe o zapłatę wierzytelności i egzekucja komornicza,
- uruchomienie instrumentów zabezpieczających zapłatę należności, takich jak gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe, weksle, cesja wierzytelności.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku znaczącą pozycją kosztów pozostałej działalności operacyjnej były kary i odszkodowania. Poniesione koszty kar i odszkodowań związane były głównie z realizacją umów o roboty budowlane i dotyczyły naliczonych, zapłaconych i umorzonych kar z tytułu realizowanych usług, z tego:

- umorzone kary	3 223	tys. złotych,
- kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych	1 862	tys. złotych,
- odszkodowania za wykonawstwo zastępcze	775	tys. złotych.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 23 443 tys. złotych, który był niższy o 12 542 tys. złotych od zysku uzyskanego w analogicznym okresie 2015 roku. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 4,4% i w stosunku do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2015 roku spadła o 1,7 punktu procentowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przychody finansowe wyniosły 3 815 tys. złotych i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3 386 tys. złotych. Przychody te stanowiła dywidenda otrzymana tytułem udziałów jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA w spółce PI Biprohut Sp. z o.o. w kwocie 97 tys. złotych oraz zysk ze sprzedaży aktywów finansowych jednostki dominującej w kwocie 3 718 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku koszty finansowe wyniosły 1 194 tys. złotych i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 639 tys. złotych, tj. o 34,9%. Koszty finansowe stanowiły odsetki od kredytu w wysokości 573 tys. złotych, prowizje od kredytów bankowych 522 tys. złotych i odsetki od leasingu w wysokości 99 tys. złotych.

Zysk brutto przed opodatkowaniem za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku wynosił 28 210 tys. złotych i był niższy od osiągniętego w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku o 6 639 tys. złotych, tj. o 19,1%.

Wyniki ekonomiczno - finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się zyskiem netto w kwocie 22 958 tys. złotych. W odniesieniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2015 roku uległ obniżeniu o 4 294 tys. złotych, a w porównaniu z okresem 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2014 roku wzrósł o 20 924 tys. złotych.

Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku

	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Pozostałe aktywności	Razem
Przychody					
w tym:					
- sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	429 524	77 330	20 712	662	528 228
- sprzedaż między segmentami	868	20 767	5 719	4 120	31 474
- przychody segmentów ogółem	430 392	98 097	26 431	4 782	559 702
Zysk z działalności operacyjnej	30 360	(7 848)	1 323	(392)	23 443
Wynik działalności finansowej	(960)	(252)	0	3 833	2 621
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	2 146	0	0	2 146
Zysk brutto przed opodatkowaniem	29 400	(5 954)	1 323	3 441	28 210
Podatek dochodowy	(4 680)	863	(375)	(1 060)	(5 252)
Zysk netto okresu obrotowego	24 720	(5 091)	948	2 381	22 958
<i>z tego:</i>					
- zysk netto akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	24 720	(5 109)	948	2 381	22 940
- udziały niekontrolujące	0	18	0	0	18

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA tworzy rezerwy na przewidywane straty w związku z istnieniem prawdopodobieństwa, iż koszty związane z realizacją kontraktu przewyższą przychody. Wynik netto w okresie 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku uwzględnia rezerwy na przewidywane straty związane z wykonaniem usług objętych umowami o wartości 5 126 tys. złotych. W roku obrotowym rozwiązano rezerwy w wysokości 6 061 tys. złotych, stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku wyniósł 2 632 tys. złotych (na dzień 31.12.2015 roku 3 567 tys. złotych).

Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny istotnych ryzyk związanych z realizacją kontraktów i na podstawie przyjętych założeń oszacował ich wpływ na wynik finansowy. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na kary w związku z zagrożeniem niedotrzymania terminów realizacji kontraktów w kwocie 6 766 tys. złotych. Utworzona rezerwa koryguje wartość przychodów ze sprzedaży na realizowanych kontraktach i prezentowana jest w pasywach bilansu jako „Kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych”.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku**

Rozpoznane straty wystąpiły głównie na następujących kontraktach:

Nazwa kontraktu	Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	Utworzenie rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku	Rozwiązanie rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku	Stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku	Uwagi
Wykonanie instalacji elektrycznych w obiekcie Budynek Biurowo - Usługowo - Handlowy Q22 w Warszawie dla „Projekt Echo - 70” Sp. z o.o. (Data podpisania umowy 22.12.2014 roku)	2 000	4 295	(4 601)	1 694	Przedmiotem kontraktu jest wykonanie instalacji elektrycznej w Budynku Q22 w ramach zawartej umowy podwykonawczej. Strata na kontrakcie w przeważającej części wynika z wydłużenia czasu realizacji ponad zakładany czas na ukończenie wynikający z pierwotnej umowy oraz niedoszacowania kosztów bezpośrednich inwestycji na etapie przygotowania oferty. Zawarty w 2016 roku aneks do umowy wydłużył czas na ukończenie, jednak nie przewidywał zwrotu pełnych kosztów wydłużonej realizacji. Z dniem 30.06.2016 roku zakończono wykonywanie prac na kontrakcie, obecnie trwają odbiory końcowe w celu rozliczenia końcowego.
Przebudowa stacji transformatorowej 110/15kV GPZ Koszalin Morska - w trybie pod klucz dla ENERGA - OPERATOR S.A. (Data podpisania umowy 23.02.2015 roku)	100	601	(233)	468	Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przebudowy Głównego Punktu Zasilania Stacji Koszalin Morska. W trakcie budowy nowego obiektu stwierdzono niewystarczającą nośność gruntu i w konsekwencji konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na jego wzmocnienia.
Dostawa, instalacja, przetestowanie i oddanie do użytku robót elektrycznych na budowie Złota 44 Tower w Warszawie dla INSO Sistemi per le Infrastrutture Sociali S.p.A. (Data podpisania umowy 20.09.2011 roku)	231	43	(0)	274	Strata na tym projekcie wynika częściowo z niedoszacowania kosztów bezpośrednich, ale przede wszystkim jest spowodowana zawinionymi przez zleceniodawcę przestojami oraz ostatecznie odstąpieniem przez niego od umowy w lutym 2014 roku, które było następstwem uprzedniego odstąpienia inwestora od umowy ze zleceniodawcą. Aktualnie trwają negocjacje z Zamawiającym dotyczące dodatkowego wynagrodzenia oraz pokrycia poniesionych dodatkowych kosztów stałych.

2.3 Analiza finansowa

Na dzień 30.06.2016 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej zmniejszyła się o 37,9 mln złotych, tj. o 4,2% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 roku .

Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zaprezentowano w poniższej tabeli.

Pozycje bilansowe	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana stanu	Struktura w %	
	w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	187 620	188 569	(949)	21,8	21,0
Rzeczowe aktywa trwałe	84 977	88 078	(3 101)	9,9	9,8
Aktywa niematerialne	42 672	42 790	(118)	5,0	4,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16 825	14 364	2 461	1,9	1,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	271	6 902	(6 631)	0,0	0,8
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	3 461	3 625	(164)	0,4	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 628	31 235	6 393	4,4	3,5
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 786	1 575	211	0,2	0,2
Aktywa obrotowe	672 304	709 258	(36 954)	78,2	79,0
Zapasy	55 856	53 213	2 643	6,5	5,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	282 258	327 378	(45 120)	32,8	36,5
Kwoty należne z tytułu umów budowlanych	242 366	213 865	28 501	28,2	23,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	24	(24)	0,0	0,0
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 933	8 727	(1 794)	0,8	1,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 891	106 051	(21 160)	9,9	11,8
AKTYWA RAZEM	859 924	897 827	(37 903)	100,0	100,0
Kapitał własny	388 672	386 802	1 870	45,2	43,1
Kapitał podstawowy (zakładowy)	10 003	10 003	0	1,2	1,1
Kapitał zapasowy	362 318	334 147	28 171	42,1	37,2
Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	213	4 873	(4 660)	0,0	0,6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 510)	(1 662)	152	(0,2)	(0,2)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek powiązanych	(8 979)	(11 389)	2 410	(1,0)	(1,3)
Zyski zatrzymane	26 647	50 869	(24 222)	3,1	5,7
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	388 692	386 841	1 851	45,2	43,1
Udziały niekontrolujące	(20)	(39)	19	0,0	0,0
Zobowiązania razem	471 252	511 025	(39 773)	54,8	56,9
Zobowiązania długoterminowe	30 215	20 227	9 988	3,5	2,2
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 827	5 782	45	0,7	0,6
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11 345	0	11 345	1,3	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 043	14 445	(1 402)	1,5	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe	441 037	490 798	(49 761)	51,3	54,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 838	201 254	(16 416)	21,5	22,4
Kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	104 867	117 025	(12 158)	12,2	13,1
Kredyty i pożyczki	26 040	45 933	(19 893)	3,0	5,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 442	5 402	1 040	0,7	0,6
Rezerwy krótkoterminowe	9 354	3 430	5 924	1,1	0,4
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	70 268	92 525	(22 257)	8,2	10,3
Rozliczenia międzyokresowe	39 228	25 229	13 999	4,6	2,8
PASYWA RAZEM	859 924	897 827	(37 903)	100,0	100,0

Aktywa trwałe odnotowały spadek o 0,9 mln złotych, a aktywa obrotowe o 37,0 mln złotych. Największe obniżenie wartości wykazały aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o 6,6 mln złotych oraz rzeczowe aktywa trwałe o 3,1 mln złotych. Największy wzrost dotyczył aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wzrost o 6,4 mln złotych i inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wzrost o 2,5 mln złotych.

W aktywach obrotowych największy spadek wykazały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o 45,1 mln złotych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 21,2 mln złotych. Największy wzrost dotyczył kwot należnych z tytułu umów budowlanych, wzrost o 28,5 mln złotych i zapasów, wzrost o 2,6 mln złotych.

Po stronie pasywów, spadkowi zobowiązań o 39,8 mln złotych, towarzyszył wzrost kapitałów własnych o 1,9 mln złotych.

Wzrost kapitałów własnych nastąpił głównie w skutek wzrostu kapitału zapasowego o 28,2 mln złotych. Zmniejszenie wartości dotyczyło zobowiązań krótkoterminowych o 49,8 mln złotych. Spadek zobowiązań odnotowano w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych o 22,3 mln złotych, w stanie kredytów i pożyczek o 19,9 mln złotych, zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach o 16,4 mln złotych i kwot zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych o 12,2 mln złotych.

Główne pozycje kwot należnych z tytułu umów budowlanych i kwot zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych zaprezentowano w poniższej tabeli.

Kontrakty o znaczących kwotach należnych z tytułu umów budowlanych na dzień 30.06.2016 roku

Rozbudowa i modernizacja stacji Buczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	139,3	mln złotych	Realizacja kontraktu postępuje zgodnie ze zmodyfikowanym planem działań uwzględniającym intensyfikację prac, od strony technicznej nie występują problemy, które mogłyby przекładać się na postępowanie. Utrudnienia i przeszkody wynikają z problemów formalno-prawnych, które wpłynęły na powstałe opóźnienia. W maju br. została wydana nowa decyzja środowiskowa dla tej inwestycji, co znacząco ułatwia kontynuację podjętych działań zmierzających do usunięcia identyfikowanych ryzyk. W marcu 2016 roku miało miejsce pierwsze fakturowanie na kontrakcie. Mając na uwadze powyższe, w oparciu o poczynione analizy i podjęte działania, Zarząd Spółki ocenia, że na obecnym etapie realizacji inwestycji, pomimo istnienia potencjalnego kontraktowego ryzyka naliczenia kar umownych za opóźnienia, nie jest to ryzyko wysoce prawdopodobne z uwagi na wskazane powyżej okoliczności.
Rozbudowa i modernizacja stacji 220/110 kV Skawina wraz z wprowadzeniem linii 2x2x400 kV dla Polskiej Sieci Elektroenergetycznej S.A.	43,6	mln złotych	Postęp prac na kontrakcie oraz fakturowanie przebiega bez większych odchyśleń od terminów przewidzianych umową. Podjęto stosowne działania w celu sprawnego procedowania dostępow do znacznej ilości działek. Utrudnienie stanowi brak zatwierdzonego planu zagospodarowania terenu. Zakończenie inwestycji planowane jest w umownym terminie tj. 31.12.2017 roku.

Kontrakty o znaczących kwotach zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych na dzień 30.06.2016 roku

Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Sp. z o.o.	39,2	mln złotych	Kontrakt realizowany terminowo zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym przewidzianym umową. Obecnie w końcowej fazie realizacji. W dniu 20 czerwca 2016 roku miało miejsce przekazanie inwestycji. Trwają prace zmierzające do odbioru końcowego, przewidzianego umową na dzień 20.09.2016 roku. Postęp prac i zaawansowania kontraktu wskazuje na gotowość do zakończenia inwestycji w terminie umownym.
Dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II dla Emerson Progress Management, Power and Water Solution Sp. z o.o.	13,9	mln złotych	Kontrakt przebiega zgodnie z przewidzianym umową harmonogramem rzeczowo - finansowym. Na obecnym etapie realizacji nie są identyfikowane ryzyka niedotrzymania terminu zakończenia prac. Termin zakończenia 31.03.2019 roku.

Grupa Kapitałowa prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych zasilanych kapitałami obcymi w formie zobowiązań oraz uruchomionym kredytem obrotowym w kwocie 26 001 tys. złotych.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014
I. Wskaźniki rentowności			
1. Wskaźnik rentowności netto <i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>	4,3%	4,6%	0,5%
2. Wskaźnik rentowności zysku brutto przed opodatkowaniem <i>zysk brutto przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży</i>	5,3%	5,9%	0,8%
3. Wskaźnik rentowności operacyjnej <i>zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>	4,4%	6,1%	1,1%
4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>zysk netto / średni stan kapitału własnego</i>	5,9%	7,7%	0,6%
5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) <i>zysk netto / średni stan majątku</i>	2,6%	3,1%	0,3%
II. Wskaźniki płynności			
1. Wskaźnik płynności bieżący <i>średni stan majątku obrotowego / średni stan (zobowiązań krótkoterminowych + rozliczenia międzyokresowe)</i>	1,5	1,4	1,3
2. Wskaźnik płynności szybki <i>średni stan (majątek obrotowy - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / średni stan (zobowiązań krótkoterminowych + rozliczenia międzyokresowe)</i>	1,4	1,3	1,1
III. Wskaźniki rotacji			
1. Rotacja należności handlowych w dniach <i>średni stan należności handlowych krótkoterminowych x 180 dni / przychody ze sprzedaży</i>	97	83	83

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014
2. Rotacja zobowiązań handlowych w dniach <i>średni stan zobowiązań handlowych x 180 dni</i> <i>/ przychody ze sprzedaży</i>	57	64	77
3. Rotacja zapasów w dniach <i>średni stan zapasów x 180 dni / przychody</i> <i>ze sprzedaży</i>	19	18	25
4. Obrotowość aktywów <i>przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów</i> <i>ogółem</i>	0,6	0,7	0,6
IV. Wskaźniki zadłużenia			
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>stan kapitału obcego / stan majątku ogółem</i>	54,8	56,7%	60,6%

Przedstawione wskaźniki odzwierciedlają poziom efektywności zarządzania Grupą Kapitałową, który należy ocenić jako dobry.

Wskaźniki rentowności określają zdolność generowania zysku przez sprzedaż. Zmiany ich poziomu odzwierciedlają przede wszystkim zmiany zysku netto osiąganego przez Grupę Kapitałową w ostatnich okresach sprawozdawczych.

Rentowność netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku wyniosła 4,3%. W porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku rentowność netto spadła o 0,3 punktu procentowego, a w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2014 roku wzrosła o 3,8 punktu procentowego.

Wskaźnik rentowności zysku brutto przed opodatkowaniem w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku wyniósł 5,3%. Porównując z poziomem wskaźnika w analogicznym okresie 2015 roku odnotowujemy jego spadek o 0,6 punktu procentowego, w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30.06.2014 roku wskaźnik ten wzrósł o 4,5 punktu procentowego.

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wskazuje na poprawę wysokości marży zysku w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku w porównaniu do poziomu z tego samego okresu 2014 roku oraz niewielki spadek wysokości marży zysku w relacji do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30.06.2015 roku.

Poziom wskaźnika rentowności majątku (ROA), czyli zdolność do generowania zysku netto przez wszystkie wykorzystywane w firmie aktywa, w okresie obrotowym wyniósł 2,6%. W porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2015 roku spadł o 0,5 punktu procentowego, w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku wzrósł o 2,3 punktu procentowego. Poziom wskaźnika rentowności ROA świadczy o efektywnym wykorzystaniu zaangażowanego majątku w analizowanych okresach.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku wyniósł 5,9%, w odniesieniu do analizowanych okresów odpowiednio spadł o 1,8 punktu procentowego i wzrósł o 5,3 punktu procentowego. Spadek wskaźnika (ROE) w okresie sprawozdawczym oznacza, że skala wzrostu własnych kapitałów Grupy Kapitałowej była większa aniżeli zysku. Wzrost kapitałów własnych na przestrzeni ostatnich lat umocnił pozycję finansową Grupy Kapitałowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku wskaźnik płynności bieżący uzyskał wielkość 1,5. Wskaźnik płynności szybki ukształtował się na poziomie 1,4. Wskaźniki te w okresach porównywalnych kształtowały się na zbliżonym poziomie. W przypadku wskaźnika bieżącej płynności przyjmuje się, że jego modelowa wielkość kształtuje się w granicach 1,2 do 2,5, natomiast wskaźnik szybkiej płynności powinien oscylować wokół jedności lub poniżej (0,8 - 1,2). Osiągnięty poziom wskaźników płynności wskazuje na dużą wiarygodność płatniczą Grupy Kapitałowej. Wskaźniki płynności wskazują na możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanyymi środkami obrotowymi.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku 2016 roku cykl inkasa należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 97 dni. W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku i 2014 roku uległ wydłużeniu o 14 dni.

Według danych bilansowych, spłata zobowiązań z tytułu dostaw i usług następuje po 57 dniach. Terminy płatności dla zobowiązań są bardzo zróżnicowane, od 14 do 60 dni. W analizowanym okresie cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług skrócił się o 7 dni w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku i o 20 dni w odniesieniu do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30.06.2014 roku.

Okres w jakim Grupa Kapitałowa realizowała swoje zobowiązania był krótszy niż cykl inkasa należności, co świadczyło o tym, że Grupa Kapitałowa w znacznie większym stopniu kredytuje odbiorców niż korzysta z kredytu kupieckiego u dostawców.

Okres obrotu zapasami wynoszący 19 dni informuje, jak długo trwa proces transformacji zapasów w gotowe sprzedane produkty. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku cykl obrotu zapasami wyniósł 19 dni i był porównywalny z rotacją zapasów w analogicznym okresie ubiegłego roku, a w stosunku do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30.06.2014 roku okres obrotu zapasami skrócił się o 6 dni. Wielkość wskaźnika wskazuje na dostosowanie wielkości zapasów do popytu na produkty Grupy Kapitałowej. Ponadto, okres czasu na jaki środki zaangażowane są w finansowanie zapasów odpowiada miesięcznym cyklom rozliczeniowym większości usług realizowanych przez Grupę Kapitałową.

Wymienione powyżej trzy wskaźniki pozwalają na określenie długości cyklu konwersji gotówki Grupy Kapitałowej, który dla okresu 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 59 dni.

Informację o aktywności Grupy Kapitałowej przedstawia wskaźnik obrotowości aktywów. Wskaźnik ten mierzy zdolność aktywów, którymi dysponuje Grupa Kapitałowa, do generowania sprzedaży. Obrotowość aktywów ukształtowała się na poziomie 0,6. W analizowanych okresach sprawozdawczych obrotowość aktywów kształtowała się na porównywalnym poziomie. Wskaźnik informuje, że każda zaangażowana 1 złotówka majątku Grupy Kapitałowej generuje 60 groszy przychodów. Poziom tego wskaźnika w analizowanych okresach świadczy o zrównoważonym wzroście przychodów ze sprzedaży i aktywów, a tym samym o efektywnym wykorzystaniu majątku, którym dysponuje Grupa Kapitałowa.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o obciążeniu majątku zobowiązaniami. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku wskaźnik ten wyniósł 54,8% i spadł o 1,9 punktu procentowego w stosunku do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2015 roku oraz o 5,8 punktu procentowego w stosunku do tego samego okresu 2014 roku. Zmiana wskaźnika odzwierciedla zmianę udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej. Na dzień 30.06.2016 roku wykorzystanie kredytów w finansowaniu działalności wynosiło 26 001 tys. złotych i w stosunku do stanu na dzień 30.06.2015 roku nastąpił spadek wykorzystania kredytów o 17 419 tys. złotych. Na dzień 30.06.2014 roku zaangażowanie kredytów w działalność Grupy Kapitałowej wynosiło 45 677 tys. złotych i było wyższe od stanu na koniec czerwca 2016 roku o 19 676 tys. złotych. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA wykorzystuje kredyt obrotowy w finansowaniu realizacji dużego kontraktu o umowy budowlane dla PSE S.A.

Poziom wskaźników płynności, rotacji zapasów oraz obrotowości aktywów, pozwalają na pozytywną ocenę kondycji finansowej Grupy Kapitałowej, jak również realizowanej przez nią strategii finansowej. Grupa Kapitałowa posiadała zabezpieczenie dla płatności swoich zobowiązań zarówno w posiadany majątku jak i w zgromadzonych kapitałach własnych. Na podstawie przeprowadzonej analizy należy stwierdzić, że Grupa Kapitałowa zachowała swoją stabilną sytuację finansową utrzymującą się od kilku lat. Przedstawione podstawowe wielkości i główne wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową, finansową i kapitałową Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego przy założeniu kontynuowania działalności.

2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych wspieranych kapitałami obcymi w formie zobowiązań handlowych oraz uruchomionymi kredytami w rachunku bieżącym i kredytami obrotowymi.

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunku bieżącym (68,5 mln złotych) oraz limit kredytów obrotowych (52,0 mln złotych), a ponadto limit kart kredytowych (0,2 mln złotych) do łącznej wysokości 120,7 mln złotych.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunku bieżącym (108,7 mln złotych) oraz limit kredytów obrotowych (77,5 mln złotych), a ponadto limit kart kredytowych (0,2 mln złotych) do łącznej wysokości 186,4 mln złotych.

Stan zobowiązań wobec banków na dzień 30.06.2016 roku z tytułu wykorzystania kredytów obrotowych wyniósł 26,0 mln złotych.

Stan zobowiązań wobec banków na dzień 31.12.2015 roku z tytułu wykorzystania kredytów obrotowych wyniósł 45,9 mln złotych.

Współpraca z kilkoma bankami daje możliwość równomiernego zaangażowania środków finansowych oraz utrzymania odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, przeznaczonych do obrotu.

W obszarze obrotu dewizowego czynnikiem determinującym działania Grupy Kapitałowej był poziom kursów podstawowych walut - EUR i USD. Działania Grupy Kapitałowej skłaniają się do stosowania naturalnego zabezpieczenia ryzyka kursowego wynikającego z równoważenia się wpływów i wydatków w walutach obcych.

Grupa Kapitałowa posiadała szeroko rozwiniętą współpracę z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie gwarancji, co przejawia się w postaci udzielonych jednostkom Grupy Kapitałowej linii gwarancyjnych na zabezpieczanie: wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu umowy handlowej, usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym oraz roszczeń dochodzonych na drodze postępowania sądowego, jak również w celu zagwarantowania terminowej zapłaty wierzycelności.

Dominującą rolę w zawartych umowach bankowych odgrywają linie gwarancyjne w ramach udzielonych limitów wielocelowych w łącznej wysokości 619,7 mln złotych (120,5 mln złotych linia kredytowa, 499,0 mln złotych linia gwarancyjna i 0,2 mln złotych limit kart kredytowych). Na dzień 30.06.2016 roku wykorzystanie linii gwarancyjnych tytułem udzielonych gwarancji bankowych wynosiło 375,3 mln złotych.

Na dzień 31.12.2015 roku limit podpisanych umów z bankami wyniósł 678,6 mln złotych, z tego linia kredytowa stanowiła wartość 186,2 mln złotych, gwarancyjna 492,2 mln złotych, a limit kart 0,2 mln złotych. Wykorzystanie linii gwarancyjnych tytułem udzielonych gwarancji bankowych wyniosło 383,7 mln złotych.

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA, w ramach współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych, posiadała łączny limit w wysokości 225,5 mln złotych, z czego na dzień 30.06.2016 roku wykorzystano 73,9 mln złotych.

Na dzień 31.12.2015 roku łączny limit przyznany Grupie Kapitałowej na gwarancje ubezpieczeniowe wyniósł 186,0 mln złotych z czego jednostki Grupy Kapitałowej wykorzystały 72,3 mln złotych.

Oceniając stan posiadanych środków pieniężnych i będących do dyspozycji Grupy Kapitałowej limitów kredytowych oraz wielkość przewidywanych wpływów i wydatków, należy stwierdzić, że środki te pozwolą Grupie Kapitałowej na sfinansowanie planowanych w II półroczu 2016 roku zamierzeń inwestycyjnych oraz obsługę bieżącej działalności operacyjnej, bez narażenia Grupy Kapitałowej na zachwianie płynności finansowej.

2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim

Zatrudnienie

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ukształtowało się na poziomie 2 094 etatów i było o około 0,6% niższe niż w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku. W przeciętnej liczbie zatrudnionych: 1 066 etatów to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych, natomiast 1 028 etatów to pracownicy na stanowiskach nierobotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach robotniczych stan zatrudnienia obniżył się o 1,7% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku, a na stanowiskach nierobotniczych wzrósł o 0,5%. Spadek zatrudnienia ma głównie związek ze ograniczeniem zatrudnienia na kontrakcie w Finlandii.

Ogółem, na koniec czerwca 2016 roku, Grupa Kapitałowa zatrudniała 2 049 pracowników. W odniesieniu do analogicznego okresu 2015 roku nastąpił spadek zatrudnienia o 103 osoby (o 4,8%).

W zakresie struktury zatrudnienia, ze względu na poziom wykształcenia, Grupa Kapitałowa odnotowała spadek liczby pracowników z wyższym wykształceniem (głównie inżynierskim) o 38 osób. Udział pracowników z wyższym wykształceniem w ogólnej liczbie zatrudnionych na koniec czerwca 2016 roku wynosił 40,7% i był porównywalny do udziału tej grupy pracowników z końca czerwca 2015 roku.

Efektywność zarządzania kapitałem ludzkim

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku produktywność zatrudnienia liczona jako relacja przychodów ze sprzedaży i przeciętnego miesięcznego zatrudnienia ukształtowała się na poziomie 252 tys. złotych i była niższa o 29 tys. złotych w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku, gdzie osiągnęła wartość 281 tys. złotych. Wskaźnik zyskowności zatrudnienia liczony jako relacja zysku brutto oraz przeciętnego miesięcznego zatrudnienia wyniósł w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku 13 tys. złotych i był niższy o 3 tys. złotych od poziomu wskaźnika uzyskanego w analogicznym okresie 2015 roku (wynosił 16 tys. złotych).

Rekrutacja i selekcja

Ogółem w okresie od stycznia do czerwca 2016 roku zatrudniono 78 nowych pracowników. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpił spadek nowo zatrudnionych o 202 osoby (tj. o 72,1%).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku rozwiązano umowę o pracę z grupą 165 pracowników, z tego 19 osób nabyło prawa do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy. Z powodu ciężkiego naruszenia podstawowych obowiązków pracowniczych rozwiązano umowę o pracę z 5 osobami. Rozwiązanie umów z przyczyn dotyczących pracodawcy miały bardzo sporadyczny charakter. W trybie art.10 ustawy z dnia 13.03.2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku, rozwiązano umowy z 5 pracownikami (w analogicznym okresie 2015 roku z 6 pracownikami).

Z dniem 01.04.2016 roku na podstawie art. 23 (1) Kodeksu pracy nastąpiło przejście do jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA 11 pracowników spółki zależnej KONIP Sp. z o.o., w stosunku do której rozpoczęła się procedura likwidacyjna.

Systemy motywacyjne

W jednostce dominującej zastosowanie znajduje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 04.01.2004 roku pomiędzy pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w ELEKTROBUDOWA SA. Zakładowy Układ Zbiorowy pracy określa strategię wynagradzania oraz zasady wynagradzania wszystkich pracowników ELEKTROBUDOWA SA, z wyłączeniem organów zarządzających i nadzorujących.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto pracowników Grupy Kapitałowej wynosiło 5 809 złotych. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie wzrosło w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o około 2,7%. Wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przede wszystkim miał związek z wypłaconymi w 2016 roku bonusami kadry menadżerskiej za 2015 rok.

Grupa Kapitałowa konsekwentnie stosuje system motywacyjny zorientowany na wzrost marży i wyniku finansowego oraz poszerza programy motywacji pozapłacowej dla pracowników, które mają na celu wspomaganie procesu zatrzymywania i pozyskiwania pracowników oraz zwiększenia poziomu motywacji i efektywności działania.

Rozwój i szkolenia

Rozwój kwalifikacji i kompetencji pracowników jest kluczem dla rozwoju Grupy Kapitałowej. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa zainwestowała w szkolenia pracownicze 703 tys. złotych. Zatem przeciętnie na jednego pracownika w tym okresie wydatkowano około 336 złotych. Inwestycje w szkolenia dotyczyły w szczególności polityki systematycznego budowania kultury organizacyjnej zorientowanej na zarządzanie projektami (Project Management), jak też zagadnień zwiększających profesjonalizm działania poszczególnych zespołów pracowniczych, w szczególności szkoleń zawodowych branży elektrycznej, jak też doskonalenia znajomości języków obcych. Udział kosztów szkoleń w funduszu wynagrodzeń w 2015 roku wynosił 1,0%. Realizowane programy rozwoju nie tylko przyczyniają się do wzrostu profesjonalizmu działania i rozwoju zawodowego pracowników, ale także uzupełniają stosowane systemy i programy motywacyjne.

Stosunki przemysłowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wzorowo układała się współpraca z działającymi w poszczególnych jednostkach Grupy Kapitałowej zakładowymi organizacjami związkowymi. W tym okresie nie odnotowano żadnych protestów pracowniczych. Grupa Kapitałowa nie pozostawała również w sporze zbiorowym z działającymi w jej spółkach zakładowymi organizacjami związkowymi.

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA podobnie jak w latach ubiegłych wspierała oraz respektowała powszechnie przyjęte prawa człowieka, jak też przestrzegała standardów pracowniczych w zakresie prawa do zrzeszania się i rokowań zbiorowych oraz przeciwdziałania praktykom dyskryminacyjnym.

Społeczna odpowiedzialność biznesu

Od dnia 1 grudnia 2010 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA jest członkiem Global Compact. ONZ Global Compact stanowi unikalną i potężną platformę wymiany doświadczeń oraz zaangażowania w problematykę zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu. Uczestniczy w niej ponad 13 500 uczestników, instytucji i firm z ponad 170 krajów świata.

Mając świadomość wpływu działalności jednostki dominującej na otoczenie, ELEKTROBUDOWA SA aktywnie uczestniczy w kształtowaniu pozytywnego wpływu jej działalności na otoczenie lokalne w szeroko pojętej dziedzinie Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR).

Podstawową wartością jednostki dominującej jest prowadzenie działalności skierowanej na budowanie trwałych i pozytywnych relacji z klientami oraz wszystkimi stronami zainteresowanymi działalnością ELEKTROBUDOWA SA.

W ramach strategii zrównoważonego rozwoju ELEKTROBUDOWA SA kładzie szczególny nacisk na:

- **Aspekty środowiskowe**
Głównym celem w zakresie aspektów środowiskowych jest zapobieganie zanieczyszczeniom środowiska poprzez stosowanie nowoczesnych i przyjaznych środowisku technologii, racjonalna gospodarka odpadami, nadzór nad emisjami i ściekami oraz ograniczenie zużycia zasobów naturalnych (woda, energia, papier). ELEKTROBUDOWA SA stosuje systemy pozwalające na monitorowanie jej wpływu na środowisko naturalne, w szczególności zużycie zasobów naturalnych. Spółka opracowała program szkoleniowy mający na celu wsparcie pracowników w zakresie wdrażania polityki dotyczącej ochrony środowiska oraz na bieżąco szkoli pracowników z tego zakresu.

- **Politykę pracy**
Głównym celem w zakresie polityki pracy jest stosowanie standardów przewidzianych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. ELEKTROBUDOWA SA nie wykorzystuje pracy przymusowej, nie zatrudnia dzieci, przeciwdziała wszelakim formom dyskryminacji w odniesieniu do zatrudnienia i rodzaju wykonywanej pracy. Spółka podejmuje działania zapobiegawcze w zakresie BHP, przeciwdziała utracie pracy, ustala uczciwe zasady wynagradzania oraz stosuje świadczenia wykraczające poza przywileje wynikające z regulacji prawnych, jak również stosuje procedury rozpatrywania skarg i zażaleń oraz postępowania dyscyplinarnego.
- **Zaangażowanie społeczne**
Głównym celem w zakresie zaangażowania społecznego jest integracja ze społecznościami lokalnymi. ELEKTROBUDOWA SA prowadzi politykę otwartej komunikacji za społecznościami lokalnymi w zakresie prowadzenia konsultacji przed nabyciem lub rozpoczęciem działalności oraz niezwłocznie powiadamia lokalne społeczności o potencjalnych zagrożeniach. Spółka świadomie prowadzi politykę wspierania działalności społecznej w zakresie działalności charytatywnej, polityki społecznej, ochrony i promocji zdrowia, nauki, edukacji, oświaty i wychowania, kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji, upowszechniania kultury fizycznej i sportu.
- **Środowisko biznesowe**
Głównym celem w zakresie środowiska biznesowego jest transparentność działalności ELEKTROBUDOWA SA, bieżące informowanie akcjonariuszy o prowadzonej działalności biznesowej oraz sytuacji ekonomiczno - finansowej. Spółka przestrzega zasad określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”. Stosuje procedury przeciwdziałania praktykom łapówkarskim i korupcyjnym oraz prowadzi szkolenia dla pracowników w zakresie etycznego łańcucha dostaw. ELEKTROBUDOWA SA opracowała Kodeks ETYKI. Dokonuje oceny kluczowych dostawców i kontrahentów pod względem zasobów ludzkich, przepisów BHP, zapobiegania korupcji oraz praktyk środowiskowych. Spółka oczekuje od swoich kluczowych dostawców i kontrahentów respektowania wartości zawartych w strategii zrównoważonego rozwoju.

W związku z realizowaną strategią zrównoważonego rozwoju ELEKTROBUDOWA SA tworzy programy i cele oraz określa wskaźniki pozwalające na stałe monitorowanie wpływu jej działalności na środowisko naturalne, stosunki pracy, stosunki społeczne oraz środowisko biznesowe.

RESPECT INDEX

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA po raz kolejny znalazła się w RESPECT INDEX, w gronie kilkudziesięciu spółek notowanych na GPW w Warszawie. RESPECT INDEX jest pierwszym w Europie centralnej i wschodniej indeksem giełdowym, zrzeszającym spółki odpowiedzialne społecznie. Wszelkie działania w zakresie szeroko pojętego CSR wiążą się dla ELEKTROBUDOWA SA z licznymi korzyściami, takimi jak:

- zwiększona legitymizacja w prowadzonej działalności,
- zademonstrowanie pozycji lidera w kwestii odpowiedzialności wobec społeczeństwa,
- zwiększenie poziomu satysfakcji pracowników,
- lepsza reputacja i zwiększenie wartości marki dla klientów, inwestorów i pracowników - szczególnie w kontekście zmieniających się oczekiwań społecznych,
- zapewnienie odpowiedzialności Spółki i przejrzystości w komunikacji publicznej.

Polityka różnorodności

W jednostce dominującej ELEKTROBUDOWA SA od 2009 roku obowiązują formalne zasady równego traktowania w zatrudnieniu oraz przeciwdziałania mobbingowi.

Celem wprowadzonych zasad jest zapewnienie prawa pracowników do traktowania w środowisku pracy z szacunkiem, z poszanowaniem ich dóbr osobistych i godności, zapewnienie równego traktowania w zatrudnieniu oraz przeciwdziałanie molestowaniu, molestowaniu seksualnemu oraz mobbingowi.

Od 18 listopada 2015 roku ELEKTROBUDOWA SA jest sygnatariuszem Karty Różnorodności, międzynarodowej inicjatywy, realizowanej w takich krajach Unii Europejskiej jak: Polska, Francja, Hiszpania, Włochy, Austria, Niemcy, Szwecja, Belgia, Irlandia, Finlandia, Estonia oraz Luksemburg i promowanej przez Komisję Europejską.

Karta różnorodności jest zobowiązaniem, podpisywanym przez organizacje, które decydują się na wprowadzenie zakazu dyskryminacji w miejscu pracy i działania na rzecz tworzenia i promocji różnorodności oraz wyrażają gotowość firmy do zaangażowania wszystkich osób zatrudnionych oraz partnerów biznesowych i społecznych w te działania.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku w jednostce dominującej nie odnotowano żadnego przypadku naruszenia zasady równego traktowania w zatrudnieniu oraz stosowania praktyk mobbingowych.

Działalność społeczna

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju, świadomie prowadzi politykę wspierania działalności społecznej w zakresie akcji charytatywnych, polityki społecznej, ochrony i promocji zdrowia, działania na rzecz mniejszości narodowych, nauki, edukacji, oświaty i wychowania, kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji, upowszechniania kultury fizycznej i sportu, promocji i organizacji wolontariatu.

Wspieranie działalności społecznej odbywa się poprzez przekazywanie darowizn w formie finansowej lub rzeczowej, w szczególności na rzecz podmiotów prowadzących działalność pożytku publicznego lub innych podmiotów prowadzących działalność w sferze zadań publicznych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku na działalność charytatywną Grupa Kapitałowa wydatkowała kwotę 60 tys. złotych. Największy udział miały darowizny przekazywane na rzecz ochrony i promocji zdrowia. Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA nie przekazuje darowizn na rzecz osób fizycznych.

2.6 Zarządzanie BHP

Na dzień 30.06.2016 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA posiadała:

- certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy według wymagań SHE Checklist Contractors, SCC**2008/5.1 obowiązujący w całej Europie z wyłączeniem Finlandii;
- certyfikaty wydane przez DNV na zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy z normami PN-N-18001:2004 oraz OHSAS - 18001:2007 w zakresie projektowania produkcji, montażu i serwisu instalacji elektroenergetycznych oraz systemów automatyki, zarządzania przedsięwzięciami inwestycyjnymi w budownictwie.

W lutym 2016 roku DET NORSKE VERITAS przeprowadziła audyt okresowy wyżej wymienionych systemów na ich zgodność z normami. ELEKTROBUDOWA SA spełniała wymagania w zakresie przeprowadzonej certyfikacji.

Na dzień 30.06.2016 roku spółka zależna ENERGOTEST sp. z o. o. posiadała następujące certyfikaty w zakresie zarządzania BHP:

- PN-N-18001:2004 - system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy;
- BS OHSAS 18001:2007 - Occupational health and safety management systems - Requirements.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku nie odnotowano żadnego wypadku śmiertelnego, ciężkiego, zbiorowego, a także choroby zawodowej.

Głównym zadaniem w dziedzinie Zarządzania Systemami BHP dla Grupy Kapitałowej, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku było doskonalenie Systemów Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy.

W II połowie 2016 roku Grupa Kapitałowa zamierza dla poprawy stanu BHP:

- a) kontynuować doskonalenie Systemów Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy,
- b) ustalić wyższe standardy BHP, ze szczególnym uwzględnieniem robót kablowych oraz prac wykonywanych w pobliżu napięcia.

2.7 Zarządzanie Systemem Jakości

Działania Grupy Kapitałowej skierowane są na ciągłe doskonalenie systemów zarządzania oraz stałe podnoszenie jakości produktów, przy jednoczesnym zapobieganiu i minimalizowaniu niekorzystnego wpływu na środowisko. Podmioty Grupy Kapitałowej są trwale zaangażowane w zagadnienia jakości poprzez stosowane systemy potwierdzone certyfikatami.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA od 1997 roku stosuje System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN - EN ISO 9001, a od 2002 roku System Zarządzania Środowiskowego oparty na modelu przedstawionym w normie PN - EN ISO 14001.

System Zarządzania Jakością został dodatkowo uzupełniony o:

- wymagania NATO dotyczące jakości, określone w dokumencie zatytułowanym AQAP - 2110,
- wymagania zapewniania jakości przy budowie elektrowni jądrowych, określone w dokumencie NSQ 100,
- wymagania jakości w procesie spawania według wymagań normy PN - EN ISO 3834 - 2,
- wymagania jakościowe przy projektowaniu i produkcji konstrukcji stalowych, określonych w normie PN - EN 1090 - 1.

Zakład produkcji rozdzielnic w Koninie spełnia dodatkowo wymagania jakościowe w produkcji rozdzielnic przeznaczonych do użytku w przestrzeniach zagrożonych wybuchem spełniających wymagania Dyrektywy 94/9/WE i normy PN - EN ISO/IEC 80079 - 34.

Zakład Produkcji Szynoprzewodów w Tychach dodatkowo spełnia wymagania jakościowe potrzebne do produkcji urządzeń ciśnieniowych na zgodność z Dyrektywą Ciśnieniową 97/23/WE.

Spółka zależna ENERGOTEST sp. z o.o. posiada certyfikaty za zgodność z normą:

- EN ISO 9001:2008 - system zarządzania jakością;
- PN - EN 14001:2005 - system zarządzania środowiskowego, wymagania i wytyczne stosowania.

Wszystkie wyżej wymienione systemy wraz z uzupełnieniami podlegają regularnym audytom recertyfikującym na zgodność ze stosowaną normą.

System zarządzania jakością jest zintegrowany z systemami zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP. Integracja głównie polega na posiadaniu wspólnej dokumentacji systemowej, wspólnym audytowaniu systemów zarządzania, określaniu celów i zadań do wykonania.

Istotne wydarzenia w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku mające wpływ na ocenę i funkcjonowanie zintegrowanych systemów zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego w Grupie Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA:

- cykl szkoleń dla pracowników dozoru na temat funkcjonujących w ELEKTROBUDOWA SA systemów zarządzania, przypadków nie przestrzegania prawa środowiskowego i wymagań jakościowych produkowanych wyrobów i realizowanych usług,
- szkolenia pracowników dozoru i kierujących robotami oraz pracowników produkcyjnych i administracyjnych w zakresie BHP,
- audyt nadzoru, systemów jakości w oparciu o normę PN-EN ISO 9001 i AQAP 2012 i systemu zarządzania środowiskowego w oparciu o normę PN-EN ISO 14001 przeprowadzony przez Centrum Certyfikacji Jakości, zakończony pozytywnym wynikiem,
- opracowanie programu działań doskonalących dla obszarów wskazanych w audycie,
- przeprowadzone audyty wewnętrzne zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskowego - dla stwierdzonych w czasie audytu zaleceń i spostrzeżeń podjęto działania mające na celu zapobiec powstawaniu niezgodności, a dla stwierdzonych niezgodności działania korekcyjne i/ lub korygujące albo zapobiegawcze,
- przeprowadzenie przeglądu dokumentacji systemowej i wprowadzenie korekt do dokumentacji wynikające ze zmian organizacyjnych w ELEKTROBUDOWA SA,
- audyt kontrolny na zgodność z posiadanymi normami w spółce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. zakończone pozytywnym wynikiem.

Zamierzenia na II półrocze 2016 roku:

- kontynuacja szkoleń, spotkań z kierownictwem kontraktów i pracownikami dozoru w celu wyeliminowania przypadków nie przestrzegania prawa środowiskowego i wymagań jakościowych produkowanych wyrobów i realizowanych usług, ze szczególnym zwróceniem uwagi na zarządzanie ryzykiem i obowiązki ELEKTROBUDOWA SA wobec środowiska,
- kontynuacją procesu przeglądu dokumentacji systemowej i wprowadzanie niezbędnych korekt oraz aktualizacji wskutek wprowadzonych zmian do struktury organizacyjnej w ELEKTROBUDOWA SA,

- przygotowanie materiałów szkoleniowych i wykładów na szkolenie AKADEMIA ADYTORÓW 2016,
- przeprowadzanie, zaplanowanych na II półrocze 2016 roku, audytów wewnętrznych oraz audytów dla obecnych, a także potencjalnych dostawców i podwykonawców,
- sukcesywne wdrażanie do zintegrowanego systemu zarządzania wymagań nowej normy PN-EN ISO 9001:2015 i PN-EN ISO 14001:2015,
- przeprowadzenie szkolenia dla najwyższego kierownictwa i szkoleń dla pracowników ELEKTROBUDOWA SA dotyczących zmian norm systemowych ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015,
- realizacja zaplanowanych działań korygujących w spółce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o.,
- przegląd elementów bezpieczeństwa informacji w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.,
- wykonanie wewnętrznego audytu legalności oprogramowania w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.

Pozytywne wyniki przeprowadzonych audytów wewnętrznych i zewnętrznych, zapisy w raportach z kontroli i przeglądów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku były dowodem, że systemy zarządzania w Grupie Kapitałowej funkcjonują poprawnie, a Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA dostarcza wyroby i świadczy usługi zgodnie z ustaleniami zawartymi w umowach na dostawę wyrobów i usług oraz spełniające wymagania prawne.

2.8 Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA oraz istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Misja Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA

Misją Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA jest uzyskanie pozycji lidera wyznaczającego nową jakość w prowadzeniu biznesu, zapewnienie kontrahentom Grupy Kapitałowej najwyższej jakości produktów i usług, a inwestorom długofalowy wzrost wartości firmy.

Oferta

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA szczegółowo analizuje rynek, na którym działa i identyfikuje segmenty rozwojowe, które w perspektywie pozwalają na angażowanie zasobów Grupy Kapitałowej w ich realizację. Grupa Kapitałowa intensywnie poszukuje nowych rynków zbytu oraz zabiega o zwiększenie swoich obrotów na obszarach, na których sprzedaje swoje wyroby i usługi od lat. Działy sprzedaży rozpoznają potrzeby nowych rynków poprzez udział w sympozjach, konferencjach oraz promują swoje wyroby i usługi na targach i wystawach. Kierunki sprzedaży krajowej oparte były, w przeważającej części, na klientach z sektora energetycznego, wydobywczego, chemicznego. Oferta Grupy Kapitałowej skierowana jest do firm realizujących kompleksowe prace na rynkach zagranicznych, które w swoim portfelu produktowym nie posiadają rozdzielnic i mostów szynowych SN, nn i WN.

Zakres produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROBUDOWA SA:

1. Kompleksowe instalacje elektroenergetyczne w zakresie średniego i niskiego napięcia w nowych, modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki zawodowej.
2. Generalne wykonawstwo inwestycji, w tym obiekty użyteczności publicznej, obiekty przemysłowe.
3. Kompleksową realizację układów automatyki i elektryki pod klucz.
4. Produkcję urządzeń automatyki elektroenergetycznej.
5. Produkcję i montaż szynoprzewodów (ELPO, ELPE i PELPO).
6. Produkcję rozdzielnic i aparatury rozdzielczej wysokich, średnich i niskich napięć.
7. Stacje energetyczne NN, SN, WN.
8. Realizację w systemie „pod klucz” stacji elektroenergetycznych oraz linii wysokich i najwyższych napięć dla operatorów dystrybucyjnych i przemysłowych.
9. Pomiary i rozruchy.
10. Projektowanie urządzeń.
11. Usługi serwisowe.
12. Prace koncepcyjne i doradztwo.

Rozwój struktury produktowej

Segment Produkcji posiada nowocześnie wyposażone i zorganizowane zakłady produkcyjne.

Dzięki Zakładowi w Tychach, producentowi niszowego produktu, tj. przewodów wielkoprądowych, ELEKTROBUDOWA SA znacząco zwiększa udział eksportu. Celem strategicznym w 2016 roku Zakładu Przewodów Wielkoprądowych w Tychach jest utrzymanie pozycji jednego z liderów producentów szynoprzewodów średniego napięcia w Europie, przez ciągłe udoskonalanie wytwarzanych produktów i włączenie do produkcji wyrobów pomocniczych oraz kompatybilnych z produktem podstawowym.

W zakładzie w Koninie produkowane są rozdzielnice, głównie typu „primary distribution”, w pełnym zakresie napięciowym od NN aż do poziomu 145kV oraz „secondary distribution” od poziomu NN do SN. Posiadanie w ofercie rozdzielnic wysokiego napięcia w izolacji gazowej typu OPTIMA 145 znacznie zwiększa szanse Grupy Kapitałowej na pozyskanie nowych zamówień w obszarze energetyki zawodowej - budowa GPZ, stacji abonenckich, stacji sieciowych WN. Rozdzielnic gazowa stanowi najczęściej główny lub znaczący składnik kosztowy stacji. Jest to produkt złożony technicznie i technologicznie w stosunku do tradycyjnych rozdzielnic w izolacji powietrznej. Tendencje rozwojowe rozdzielnic wysokiego napięcia narzucone są przez światowych liderów, a rosnące wymagania klientów wymuszają ciągłą pracę nad optymalizacją rozdzielnic OPTIMA 145 pod względem technologicznym i kosztowym.

W segmencie **Realizacji Projektów** dotychczasowa struktura świadczonych usług nie uległa zmianie zarówno na rynkach krajowych jak i zagranicznych. Segment skupia się nad doskonaleniem jakości świadczonych usług.

W **Segmencie Automatyki** sprzedaży dokonuje spółka zależna ENERGETEST sp. z o.o. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wprowadziła do oferty nową grupę produktów: ET-DCS, wykorzystywanych przede wszystkim w wewnętrznych realizacjach systemu Econtrol.

Dla zapewnienia konkurencyjności oraz wysokiego poziomu jakości oferowanych produktów i usług Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA przeznacza część środków finansowych na **prace rozwojowe**. Prace rozwojowe skierowane na rynek krajowy prowadzone są w zakresie rozbudowy i unowocześnienia obecnego asortymentu produktowego, tak aby w jak najlepszy sposób odpowiadał on potrzebom klientów. Prace koncentrują się głównie na zastosowaniu nowej aparatury, aby zwiększyć konkurencyjność wyrobów oraz na wprowadzaniu aparatury własnej produkcji. W zakresie rynków eksportowych prowadzone są prace rozwojowe nad nowymi produktami oraz adaptacja już posiadanych produktów do wymagań klientów. Wiąże się to z przeprowadzaniem wymaganych badań i zdobywaniem certyfikatów. W II półroczu 2016 roku planowane są kolejne certyfikacje oraz nowe wdrożenia. Nakłady inwestycyjne na realizowane w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku prace rozwojowe wyniosły 697 tys. złotych (w analogicznym okresie 2015 roku 1 967 tys. złotych).

Zagraniczne rynki zbytu

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA poza szerokim udziałem w rynku polskim jest obecna również na rynkach zagranicznych. Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w ogólnej wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wyniósł 17,5% (w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 7,6%).

Na dzień 30.06.2016 roku jednostka dominująca posiadała zarejestrowaną działalność za granicą, poprzez którą wykonuje swoje usługi w Finlandii. Poprzez działalność spółek powiązanych eksponuje swoje wyroby na rynku rosyjskim, ukraińskim i Arabii Saudyjskiej.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA od wielu lat eksportuje wyroby gotowe na rynek rosyjski za pośrednictwem spółki stowarzyszonej Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. Podstawowymi produktami eksportowanymi do Rosji pozostają stacje kontenerowe z rozdzielnicami średniego napięcia oraz rozdzielnic średniego napięcia przeznaczone do eksploatacji w warunkach wewnętrznych. ELEKTROBUDOWA SA podejmuje działania mające, które mają w efekcie umożliwić wejście na rynek rosyjski z nowymi produktami.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej sytuacja polityczna Rosji nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność spółki „VECTOR”, jako firmy obsługującej rynek rosyjski. W obliczu rosnącej konkurencyjności produktów rodzimych na rynku rosyjskim, spółka „VECTOR” znacząco zwiększyła udział na tamtejszym rynku, stając się jednym z liderów. Aktualnie prowadzone są inwestycje w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych zakładu w Rosji, co jednocześnie ma na celu sprostaniu potencjałowi i oczekiwaniom tamtego rynku.

Na Ukrainie od pięciu lat prowadzi działalność spółka zależna **ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.**, która jest dostawcą wyrobów gotowych jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA na miejscowy rynek.

Obecna sytuacja polityczna i gospodarcza Ukrainy ma negatywny wpływ na działalność inwestycyjną w tym kraju, a tym samym na aktywność Grupy Kapitałowej na tym rynku. Zauważalna jest stała modyfikacja strategii długo i krótko planowego rozwoju energetyki na Ukrainie, spowodowana w dużej mierze zmniejszeniem dostępnych środków finansowych. Gospodarka Ukrainy ulega stopniowej transformacji w kierunku zacieśnienia współpracy z krajami Unii Europejskiej. Sytuacja ta wymusza transformację modelu działania ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. i poszukiwanie nowych sposobów kształtowania współpracy z klientami tego rynku.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA, pomimo występujących utrudnień ekonomicznych i niestabilności politycznej, zamierza kontynuować projekt współpracy ELEKTROBUDOWA - UKRAINA oceniając, że nastąpi wzrost popytu spowodowanego ograniczeniem inwestycji oraz odbudową zniszczonych obiektów na przestrzeni kilku kolejnych lat.

Zarząd monitoruje rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w Rosji i na Ukrainie oraz ryzyko związane z możliwością ograniczenia sprzedaży wyrobów gotowych do spółek powiązanych.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w zakresie rynków eksportowych prowadzi prace rozwojowe i badawcze nad nowymi produktami oraz adaptacją już posiadanych produktów do wymagań klientów. Między innymi nadal trwa adaptacja rozdzielnic wysokiego napięcia w izolacji SF6 (GIS) typu OPTIMA 145, aby spełniała wymagania norm GOST. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku nastąpiło połączenie działań wszystkich biur marketingu Oddziału Produkcji jednostki dominującej w kierunku aktywnej promocji na rynkach krajów bałkańskich i półwyspu iberyjskiego. Odbyły się spotkania z klientami z Bułgarii, Rumunii, Słowenii i Hiszpanii oraz innych krajów. ELEKTROBUDOWA SA zadebiutował ze swoimi rozdzielnicami w Ameryce Południowej, otrzymano pierwsze zamówienie na rozdzielnicę typu D-12P z Peru. W drugiej połowie roku zaplanowane jest dalsze rozszerzenie kompetencji biznesowych do działania jako dostawca aparatury na rynkach byłego WNP poza Federację Rosyjską, Białoruś, Ukrainę do: Mołdawii, Gruzji, Armenii, Azerbejdżanu, Kazachstanu, Uzbekistanu, Turkmenistanu, Tadżykistanu, Kirgistanu.

Na targach ELCOM w Kijowie wspólnie z ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. prezentowano rozdzielnicę wysokiego napięcia w izolacji SF6 (GIS) typu OPTIMA 145, rozdzielnicę średniego napięcia typu D-12PL, szynoprzewody średniego napięcia typu ELPO i ELPE oraz rozdzielnicę niskiego napięcia typu NGWR. W trakcie kijowskich targów odbyły się spotkania z klientami z Ukrainy, Federacji Rosyjskiej, Białorusi, Gruzji i innych krajów. Największe zainteresowanie, wzbudzała rozdzielnica wysokiego napięcia w izolacji SF6 (GIS) typu OPTIMA 145.

W ramach Oddziału Realizacji Projektów podejmowane są działania mające na celu rozpoznanie rynku w krajach Europy Wschodniej, potencjalnych Inwestorów dla pozyskania projektów w podstawowym zakresie działalności Spółki. Trwają prace nad koncepcją zbudowania bazy potencjalnych kooperantów dla realizacji inwestycji w formułach EPC. Kontynuowane są ofertowania dla polskich i zagranicznych Generalnych Wykonawców ubiegających się, bądź realizujących już prace na rynkach zagranicznych. Przeprowadzana jest analiza możliwości przystąpienia do „Polskiego Klastra Eksporterów Budownictwa”.

Perspektywy rozwoju

W najbliższych latach główną siłą napędową w sektorze energetyki będzie rozbudowa i modernizacja stacji GPZ oraz po stronie wytwórczej modernizacja i budowa bloków energetycznych. Perspektywicznie przedstawiają się również inwestycje w odnawialne źródła energii. Wyraźnych wzrostów w sektorze budowlanym oczekuje się w kolejnych latach w związku z uruchomieniem funduszy w ramach nowej perspektywy finansowej UE. W fazę realizacji wchodzi inwestycja nowego budżetu unijnego na lata 2014 - 2020. Finansowaniem zostanie objęta realizacja nowych projektów infrastrukturalnych, zarówno drogowych jak i kolejowych.

Na poziom przyszłych przychodów Grupy Kapitałowej niewątpliwym wpływ będą miały takie czynniki jak:

- koniunktura w branży energetycznej, chemicznej, metalurgicznej, wydobywczej i budowlanej,
- prognozowane rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną,
- poziom cen materiałów elektrycznych i urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych,
- rosnące wymagania środowiskowe,
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych, szczególnie w energetyce i górnictwie,
- plany budowy energetyki jądrowej,
- wzrastające wymagania finansowego zabezpieczenia realizacji w segmencie budownictwa elektroenergetycznego,
- konkurencyjność oferty Grupy Kapitałowej.

Działania Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w II półroczu 2016 roku będą zmierzały do podnoszenia konkurencyjności poprzez:

- rosnące doświadczenie na rynku nowych produktów;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów i projektów;
- zapewnienie optymalnego czasu realizacji zamówień;
- zapewnienie kompleksowej oferty, dopasowanej do potrzeb i wymagań klientów;
- konsekwentną budowę terytorialnej sieci obsługi klientów;
- rozszerzenie oferty na nowe rynki zbytu.

W perspektywach rozwoju Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA widzi utrzymanie dalszej pozycji w sektorze energetyki dystrybucyjnej i wytwarzania oraz otwarcie się na nowe rynki eksportowe, wykorzystanie efektu synergii pomiędzy poszczególnymi podmiotami Grupy Kapitałowej do zaistnienia w tematach sektora energetyki w krajach wschodzących. W Segmencie Produkcji ważnym elementem pozostaje utrzymanie pozycji lidera w przemyśle ciężkim z rozdzielnicami o wysokich parametrach prądowych i zwarciovych. W następnych latach najbardziej perspektywicznym obszarem do akwizycji i sprzedaży produktów będzie w dalszym ciągu energetyka dystrybucyjna oraz rozbudowa stacji 110/15kV na terenach miejskich i w strefach przemysłowych. Duży potencjał można również zauważyć w przebudowach istniejących stacji elektroenergetycznych, gdzie oprócz prac modernizacyjnych z zakresu Segmentu Realizacji Projektów jest również dostawa produktów oferowanych przez Segment Produkcji.

Posiadanie w ofercie rozdzielnic wysokiego napięcia w izolacji gazowej typu OPTIMA 145 znacznie zwiększa szanse Grupy Kapitałowej na pozyskanie nowych zamówień w obszarze energetyki zawodowej - budowa GPZ, stacji abonenckich, stacji sieciowych WN. Rozdzielnic gazowa stanowi najczęściej główny lub znaczący składnik kosztowy stacji. Tendencje rozwojowe rozdzielnic wysokiego napięcia narzucone przez światowych liderów, a także rosnące wymagania klientów wymuszają ciągłą pracę nad optymalizacją rozdzielnic OPTIMA 145 pod względem technologicznym i kosztowym.

Działania **Segmentu Produkcji** koncentrują się na pozyskiwaniu nowych klientów na rynku polskim, w szczególności współpracując z lokalnymi biurami projektowymi w zakresie „promowania” rozdzielnic w izolacji gazowej GIS 24kV / 110kV OPTIMA 24 / 145, szczególnie w dużych miastach (aglomeracjach). Segment Produkcji bierze również czynny udział i współpracuje z Generalnym Wykonawcom w akcji ofertowej dużych projektów w zakresie dostaw rozdzielnic typu NN i SN. Perspektywą rozwojową są kierunki sprzedaży krajowej oparte na kliencie sektora energetyki dystrybucyjnej budującego stacje GPZ i RPZ oraz utrzymanie silnej pozycji w sektorze górnictwa węgla kamiennego, w nowo powstałych podmiotach sektora górnictwa wspieranego kapitałowo przez dystrybutorów energii elektrycznej.

W **Segmencie Realizacji Projektów** podejmowane są działania w celu intensyfikacji działań w segmentach podstawowej działalności energetyki i przemysłu. W ramach segmentu uruchomiono zadania mające na celu rozpoznanie rynków w krajach Europy Wschodniej, potencjalnych Inwestorów dla pozyskania projektów w podstawowym zakresie działalności Grupy Kapitałowej. Trwają prace nad koncepcją zbudowania bazy potencjalnych kooperantów dla realizacji inwestycji w formułach EPC. Kontynuowane są ofertowania dla polskich i zagranicznych Generalnych Wykonawców ubiegających się bądź realizujących już prace na rynkach zagranicznych. Przeprowadzana jest analiza możliwości przystąpienia do „Polskiego Klastra Eksporterów Budownictwa”.

Istotne czynniki ryzyka

Zarządzanie ryzykiem to proces identyfikacji, oceny, zarządzania i kontroli potencjalnych zdarzeń lub sytuacji zmierzających do dostarczenia racjonalnego zapewnienia, że cele organizacji zostaną zrealizowane. Celem zarządzania jest ograniczenie ryzyka oraz zabezpieczenie się przed jego skutkami. Zarządy jednostek Grupy Kapitałowej ustalają ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych jego obszarów.

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową narażona jest na kilka rodzajów ryzyk:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kapitałowe.

Ryzyko rynkowe - poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej wynikającą ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych.

Ryzyko cenowe - Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA jest narażona na ryzyko cenowe, które wynika z aktualnej koniunktury w branżach energetycznej, chemicznej, budowlanej, metalurgicznej i obejmuje przede wszystkim kształtowanie się cen materiałów elektrycznych, urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych. Podmioty Grupy Kapitałowej nie zawierają wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawy ustalane są indywidualnie zgodnie z obowiązującymi w poszczególnych jednostkach Grupy Kapitałowej procedurami. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów i usług zakłada dążenie do zawierania umów z dostawcami materiałów i usług zapewniających jednostkom Grupy Kapitałowej zakup materiałów, usług, po cenie umożliwiającej realizację kontraktu zgodnie z budżetem oraz ustalonymi terminami. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów na poziomie optymalnym. Jednostka dominująca na bieżąco analizuje wykonanie budżetów realizowanych kontraktów zarówno w zakresie kosztów zmiennych, jak i stałych i opracowuje prognozę kosztów i wyników do końca realizacji projektów. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA podjęła intensywne działania zmierzające do ograniczenia ryzyka cenowego związanego z realizacją kontraktów poprzez wprowadzenie wewnętrznych procedur (Zarządzeń), dotyczących między innymi bieżącego monitorowania kontraktów i aktualizacji prognoz oraz obowiązku raportowania „kosztów końca projektu”.

Ryzyko walutowe - Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji sprzedaży i zakupów w różnych walutach innych niż jej waluta wyceny. Główną walutą transakcji eksportowych i importowych było EUR i USD. W przypadku eksportu realizowanego w EUR w Grupie Kapitałowej występuje naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego wynikające z faktu dokonywania większości zakupów importowych także w EUR.

Ryzyko stóp procentowych - narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyka wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa Kapitałowa zawarła umowy o kredyty w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe z oprocentowaniem opartym na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę banku, z usług którego Grupa Kapitałowa korzystała. Wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, oceniany jest jako nieistotny z uwagi na skalę działalności Grupy Kapitałowej. Poziom i wahania stóp procentowych nie powodował konieczności stosowania instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe - rozumiane jest jako możliwość niewywiązywania się z zobowiązań przez dłużników.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi - w odniesieniu do aktywów finansowych Grupy Kapitałowej, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Biorąc po uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji Grupy Kapitałowej, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami - ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych w wyniku czego Grupa Kapitałowa poniesie straty finansowe. Grupa Kapitałowa częściowo dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów na podstawie kondycji należności. Stosowana w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów polegająca na ocenie możliwości wywiązania się przez nich z zobowiązań finansowych pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w tym zakresie, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów.

Ryzyko utraty płynności - Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności, zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu oraz dostępność finansowania, dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych i linii gwarancyjnych. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania. Istotne znaczenie ma także wykorzystanie kredytów kupieckich udzielonych Grupie Kapitałowej przez dostawców, a co za tym idzie realizacja zobowiązań z wydłużonymi terminami płatności. Procesy inwestowania wolnych środków uzależnione są od terminów wymagalności zobowiązań, tak by ograniczyć maksymalne ryzyko płynności. W przypadku pogorszenia się warunków rynkowych i występowania konieczności dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej ma formę utrzymania odpowiedniego kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Ryzyko kapitałowe - celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Grupy Kapitałowej jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz innym podmiotom związanym z działalnością Grupy Kapitałowej, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału by zredukować jego koszty. Podobnie jak inne jednostki na tym rynku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA monitoruje kapitał na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej.

Jednym z największych wyzwań stojących przed Grupą Kapitałową jest utrzymująca się trudna sytuacja finansowa inwestorów, która wpływa na ciągłe zmiany planów inwestycyjnych oraz dużą niepewność realizowanych projektów. Istotną barierą ograniczającą aktywność jest silna konkurencja, która bezpośrednio przekłada się na zaniżanie marż na projektach. Pozyskiwanie zamówień w wyniku przetargów, gdzie ograniczeniem jest stosowanie najniższej ceny jako jedyne kryterium wyboru, wymusza utrzymanie marży na niskim poziomie. Ponadto realizacja zleceń wygranych w przetargach wiąże się z ryzykiem zmian cen materiałów budowlanych, które w konsekwencji mogą niekorzystnie wpłynąć na zyskowność kontraktu.

Zmiany na ważnych stanowiskach w Spółkach Skarbu Państwa oraz w Spółkach Dystrybucyjnych skutkują zmianami w polityce kontraktacji zakupów i tym samym stanowią trudności w oszacowaniu poziomu sprzedaży na te segmenty rynku.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w sposób istotny w stosunku do prezentowanych w opublikowanym w dniu 21.03.2016 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku.

3. SYTUACJA RYNKOWA - SPRZEDAŻ I ZAOPATRZENIE

3.1 Kierunki sprzedaży

Działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w przeważającym stopniu była oparta o dotychczasowe rynki. Jednocześnie prowadzona akcja ofertowa na nowych rynkach zaowocowała nowymi kontaktami na rynkach zagranicznych (Algierii, Kuwejtu i Wielkiej Brytanii).

Sprzedaż eksportowa w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku, obejmująca dostawy wewnątrzspółnotowe jak i poza unijne, wyniosła 92 582 tys. złotych i stanowiła 17,5% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W analogicznym okresie 2015 roku sprzedaż eksportowa Grupy Kapitałowej wyniosła 45 051 tys. złotych i stanowiła 7,6% przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i usług.

Niżej przedstawiono zestawienie przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i usług Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA według sektorów gospodarki.

Obszary działania	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	
	Wartość (tys. złotych)	Struktura %	Wartość (tys. złotych)	Struktura %
Energetyka wytwarzanie	324 989	61,5	402 461	67,9
Przemysł chemiczny	46 496	8,8	59 953	10,1
Przemysł wydobywczy	36 588	6,9	22 624	3,8
Budownictwo mieszkaniowe i użyteczności publicznej	6 356	1,2	14 610	2,5
Przemysł papierniczy	4 273	0,8	15 171	2,6
Automatyka przemysłowa	4 167	0,8	8 647	1,5
Energetyka dystrybucja	3 344	0,6	4 358	0,7
Przemysł metalurgiczny	2 413	0,5	3 231	0,5
Pozostałe obszary	7 020	1,4	16 795	2,8
Eksport produktów i materiałów	92 582	17,5	45 051	7,6
Razem	528 228	100,0	592 901	100,0

Największym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku był tradycyjnie sektor energetyka wytwarzanie (61,5% w branżowej strukturze sprzedaży), gdzie Grupa Kapitałowa obecna była ze swoimi wyrobami oraz pełnym zakresem robót elektromontażowych na nowo wznoszonych, rozbudowywanych i modernizowanych obiektach energetyki zawodowej. Przychody ze sprzedaży w tej branży spadły o 77,5 mln złotych, a udział w strukturze o 6,4 punktu procentowego. Wiodące prace w tym sektorze to budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi Zakładzie Wytwarzania Tychy dla Tauron Ciepło Sp. z o.o. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przychody ze sprzedaży dla tego kontraktu wynosiły 109,4 mln złotych, a ich udział w strukturze wynosił 20,7%.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku znaczący udział w strukturze branżowej sprzedaży uzyskał przemysł chemiczny (8,8%). W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku sprzedaż w tym segmencie spadła o 13,5 mln złotych, a udział w przychodach ze sprzedaży o 1,3 punktu procentowego. Największe przychody zrealizowane w tym sektorze dotyczyły wykonania prac w systemie „pod klucz” pn. Instalacja filtracji zawiesiny wapnia posodowego dla CIECH Soda Polska S.A. (sprzedaż w wysokości 10,9 mln złotych i 2,1% udziału w przychodach ze sprzedaży).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku ważne miejsce, w strukturze branżowej sprzedaży, zajął również przemysł wydobywczy, którego udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 6,9%. W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku sprzedaż w ramach tej branży wzrosła blisko o 14,0 mln złotych, a udział o 3,1 punktu procentowego. Największa sprzedaż w tej branży dotyczyła modernizacji rozdzielni 6kV GSE w hucie Miedzi Głogów wraz z powiązaniem z systemem elektroenergetycznym dla KGHM Polska Miedź S.A. (sprzedaż w wysokości 10,4 mln złotych i 2,0 udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży).

Wymienione wyżej sektory gospodarki od lat zajmują czołowe miejsca w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Pozostałe segmenty rynku, których łączny udział w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wynosił 5,3% oraz eksport produktów, towarów i materiałów (17,5%), pozwoliły w znacznym stopniu na uzupełnienie sprzedaży poza wyżej wymienionymi podstawowymi branżami gospodarki.

Kierunki oraz struktura sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	
	Wartość (tys. złotych)	Struktura %	Wartość (tys. złotych)	Struktura %
Finlandia	70 077	75,7	23 424	52,0
Rosja	12 733	13,7	9 154	20,3
Algieria	4 807	5,2	0	0,0
Kuwejt	1 654	1,8	0	0,0
Arabia Saudyjska	1 257	1,4	1 107	2,5
Szwajcaria	690	0,7	139	0,3
Ukraina	457	0,5	143	0,3
Turcja	14	0,0	3 346	7,4
Korea Południowa	0	0,0	3 466	7,7
Angola	0	0,0	3 160	7,0
Pozostałe kraje	893	1,0	1 112	2,5
Razem przychody z eksportu	92 582	100,0	45 051	100,0

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku nadal dominującym rynkiem zagranicznym Grupy Kapitałowej był rynek fiński (70,1 mln złotych sprzedaży i 75,7% w strukturze eksportowej). W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku sprzedaż na tym rynku wzrosła o 46,7 mln złotych, a udział w sprzedaży eksportowej o 23,7 punktów procentowych. Przychody ze sprzedaży do Finlandii związane były głównie z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii. Zafakturowana w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wartość robót wykonanych w ramach tego kontraktu wyniosła 68,6 mln złotych, co stanowiło 74,1% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Ponadto znaczący udział w strukturze sprzedaży eksportowej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przypadła na:

- **Rosję**, gdzie wartość sprzedaży wyrobów, materiałów i usług wyniosła 12,7 mln złotych, co stanowiło 13,7% całkowitej sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej. Eksport na rynek rosyjski odbywał się za pośrednictwem spółki stowarzyszonej Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.
- **Algieria**, gdzie wartość sprzedaży wynosiła 4,8 mln złotych, tj. 5,2% w strukturze eksportowej Grupy Kapitałowej. Na tym rynku Grupa Kapitałowa dokonywała sprzedaży mostów szynowych ELPE.
- **Kuwejt**, gdzie wartość sprzedaży osiągnęła poziom 1,7 mln złotych, co stanowiło 1,8% sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej. Sprzedaż Grupy Kapitałowej w tym regionie dotyczyła mostów szynowych ELPE.
- **Arabię Saudyjską**, gdzie wartość sprzedaży eksportowej wynosiła 1,3 mln złotych, z udziałem w strukturze eksportowej w wysokości 1,4%. Sprzedaż ta dotyczyła rozdzielnic i uzupełnienia rozdzielnic NN.

3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od dwóch odbiorców, których udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej przekroczył 10%.

W przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Grupy Kapitałowej:

- w wysokości 103,6 mln zł, stanowiące 19,6% wartości przychodów Grupy Kapitałowej (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 211,7 mln zł, z udziałem w wartości przychodów Grupy Kapitałowej w wysokości 35,7%),
- w wysokości 68,6 mln zł, stanowiące 13,0% wartości przychodów Grupy Kapitałowej (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 69,6 mln zł, z udziałem w wartości przychodów Grupy Kapitałowej w wysokości 11,7%).

Grupa Kapitałowa w stosunku do dwóch wiodących klientów zafakturowała w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przychody stanowiące 32,6%, a w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2015 roku 47,4% całkowitych przychodów Grupy Kapitałowej.

3.3 Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku nie zmieniły się znacząco w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Mając jednak na uwadze konieczność obniżenia kosztów, systematycznie prowadzone są intensywne poszukiwania nowych dostawców materiałów oferujących korzystniejsze warunki zakupów.

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA nie była uzależniona od żadnego dostawcy, którego udział w stosunku do sprzedaży Grupy Kapitałowej przekroczyłby 10%.

4. ZNACZĄCE UMOWY

4.1 Umowy na roboty budowlano - montażowe oraz dostawy wyrobów

Największe umowy Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku zostały zawarte przez jednostkę dominującą i spółkę zależną ENERGETEST Sp. z o.o. Podpisane zostały między innymi takie umowy jak:

- | | | |
|--|------|--------------|
| ▪ roboty dodatkowe - dostawa, montaż i badania pomontażowe komponentów i układów części elektrycznych i AKPiA dla Elektrowni Atomowej dla Areva NP GmbH | 53,6 | mln złotych, |
| ▪ wykonanie prac dla zadania pn.: „Budowa bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole” dla Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k. | 48,9 | mln złotych, |
| ▪ budowa Systemu Obrony Przeciwrakietowej Aegis w ramach Stopniowego i Adaptacyjnego Programu dla Europy Etap III w Redzikowie dla Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure Inc. | 40,5 | mln złotych, |
| ▪ Wykonanie prac elektrycznych w ramach projektu nr 11501/4 EPC TG7 70 MWE w EC w Płocku PKN Orlen S.A. dla Doosan Skoda Power s.r.o. | 16,2 | mln złotych, |
| ▪ modernizacja wyprowadzenia mocy bloków 1 - 4 w Elektrowni Opole dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (ENERGETEST sp. z o.o.) | 15,8 | mln złotych, |
| ▪ przebudowa układu wody chłodzącej w EC Żerań na potrzeby pracy nowego bloku gazowo - parowego o mocy ok.450 MWe dla PGNiG TERMIKA SA | 13,6 | mln złotych, |
| ▪ zaprojektowanie, dostawa oraz zabudowa w systemie „pod klucz” turbozespołu upustowo - przeciwwprężnego o mocy 70 MWe dla Doosan Skoda Power s.r.o. | 10,6 | mln złotych, |
| ▪ wykonanie robót elektrycznych i AKPiA dla Z-du Przerobu Odpadów Poflotacyjnych dla Zakładów Górniczo - Hutniczych „Bolesław” S.A. | 7,8 | mln złotych, |
| ▪ dostawa stacji kontenerowych SDN do KWB dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | 7,3 | mln złotych, |
| ▪ modernizacja rozdzielni 6kV P5, Z5, mostu zasilania rezerwowego 6kV system A i B oraz baterii akumulatorowej 24V DC D bloku nr 5 na terenie ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. (Elektrownia Kozienice) dla ENEA Serwis sp. z o.o. | 7,1 | mln złotych. |

4.2 Umowy ubezpieczenia

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych współpracuje z następującymi instytucjami:

- a) Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w Warszawie;
- b) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. w Warszawie;
- c) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA;
- d) AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Warszawie;
- e) ING Nationale Nederlanden Polska S.A.

Przedmiotem umów wyżej wymienionych instytucji były:

- ubezpieczenie komunikacyjne,
- ubezpieczenie generalne budowy / montażu od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej architektów, projektantów i inspektorów nadzoru,
- ubezpieczenie NNW pracowników zgodnie z wymogami realizowanych kontraktów,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu zarządzania spółką,
- grupowe ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych,
- ubezpieczenie majątkowe przedsiębiorstwa,
- grupowe terminowe ubezpieczenie na życie.

5. INWESTYCJE

5.1 Inwestycje zrealizowane w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wyniosły 3 499 tys. złotych, z tego w jednostce dominującej 2 513 tys. złotych, a w jednostce zależnej ENERGETEST sp. z o.o. 986 tys. złotych.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku przez Grupę Kapitałową obejmowały:

- nakłady na środki trwałe 2 095 tys. złotych,
- nakłady na wartości niematerialne 1 404 tys. złotych,
w tym:
 - nakłady na prace rozwojowe 697 tys. złotych.

Część wydatków na niefinansowe aktywa trwałe przeznaczona została na dalsze unowocześnianie, bieżące odtwarzanie rzeczowego majątku trwałego oraz modernizację istniejących obiektów budowlanych. Nakłady inwestycyjne w grupie budynków i budowlani wyniosły 229 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku zrealizowano zakupy urządzeń i sprzętu usprawniającego proces produkcji oraz technologii montażu na kwotę 547 tys. złotych.

Nakłady na środki transportu w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku wyniosły 817 tys. złotych.

Odnowienie i modernizacja infrastruktury IT skutkowałą nakładami w kwocie 502 tys. złotych. Zakup licencji i praw do nowoczesnego oprogramowania stanowił wartości 264 tys. złotych.

Nakłady poniesione przez jednostkę dominującą, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku, w związku z wdrażaniem nowego zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem (system ERP) wyniosły 443 tys. złotych. Na dzień 30.06.2016 roku łączne nakłady poniesione na wdrożenie systemu ERP (obejmujące zakup nowych licencji i urządzeń) wyniosły 1 291 tys. złotych (na dzień 31.12.2015 roku wyniosły 848 tys. złotych).

Inwestycje w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku finansowane były ze środków własnych podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym w niewielkim stopniu z wpływów uzyskanych ze sprzedaży składników majątku trwałego.

5.2 Plan inwestycyjny na II półrocze 2016 roku

Planowane nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej na II półrocze 2016 roku wynoszą 16,4 mln złotych. Dotyczą w zdecydowanej części zakupów odtworzeniowych i modernizacji parku maszynowego, urządzeń technicznych oraz nieruchomości biurowych i produkcyjnych.

W planach inwestycyjnych II półrocza 2016 roku uwzględniono nakłady związane z kontynuacją wdrożenia przez jednostkę dominującą zintegrowanego systemu ERP w wysokości 2,0 mln złotych.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Mając na uwadze sytuację finansową Grupy Kapitałowej, opisaną w punkcie 2.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, stabilne wskaźniki płynności oraz portfel zamówień, z jakim jednostka dominująca wchodzi w II półrocze 2016 roku należy stwierdzić, że nie występują zagrożenia w zakresie realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Podobnie jak w roku ubiegłym, Grupa Kapitałowa planuje finansowanie wydatków inwestycyjnych środkami własnymi, co znajduje potwierdzenie w zgromadzonych zasobach pieniężnych.

W 2015 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA podjęła decyzję o uruchomieniu nowego procesu inwestycyjnego, związanego z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem (system ERP). Spółka postawiła sobie za cel wdrożenie systemu nie tylko finansowego, ale również operacyjnego, który będzie znacząco wspierał obszar realizacji businessu. Szczególnie istotnym obszarem wsparcia, będzie wdrożenie modułu Zarządzania Projektem. Umożliwi to szybki dostęp do aktualnej i kompletnej informacji zarządczej, co powinno być istotnym wsparciem i usprawnieniem zarządzania kontraktami, poprzez szybkie i sprawne dostarczanie informacji koniecznej do podejmowania skutecznych decyzji. Nowy system ERP zapewni wspólną bazę danych dla całej organizacji oraz szybki i uporządkowany przepływ informacji w jednolitej strukturze. Prace wdrożeniowe realizowane są zgodnie z harmonogramem, zakończono etap III - Projektowanie prototypu rozwiązania, w trakcie realizacji jest etap IV - Wykonanie projektu, w rezultacie którego Wykonawca przeprowadzi prace związane z wdrożeniem systemu ERP w ELEKTROBUDOWA SA. Zakłada się rozpoczęcie pracy nowego systemu ERP z początkiem roku 2017.

Planowane nakłady na wdrożenie nowego systemu ERP, obejmujące zarówno zakup licencji, jak i dostosowanie infrastruktury IT do wymogów nowego środowiska informatycznego, stanowią istotną pozycję Planu działalności inwestycyjnej Spółki i wynoszą blisko 4,0 mln złotych. Na dzień 30.06 2016 roku do wykorzystania pozostała kwota 2,7 mln złotych.

6. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa realizowała prace rozwojowe dotyczące oferowanego portfela produktów poprzez wprowadzenie nowych produktów oraz udoskonalenie już oferowanych. W szczególności prace te dotyczyły:

- badania typu wyłącznika średniego napięcia dostosowanego do pracy w rozdzielnicach izolowanych gazem SF6 - parametry techniczne: 24kV; 1250A; 25kA/3sekundy, zakończone pomyślnym wynikiem,
- zamontowania zespołu prostownikowego, na jednej z kolejowych podstacji trakcyjnych, w celu przeprowadzenia badań w warunkach eksploatacyjnych,
- skonstruowania i zbudowania prototypu dwusystemowej rozdzielnicy D-17-2S wyposażonej w nowego typu: odłączniki, napędy odłącznikowe, wyłączniki, uzienniki, izolatory przepustowe,
- opracowania i wdrożenia do produkcji rozdzielnicy D-12P 50kA ze stycznikami 3TL62,
- opracowania i wdrożenia nowego wariantu rozdzielnicy PREM-G1dM wyposażonej w uziennik produkcji ELEKTROBUDOWA SA z napędem silnikowym,
- skonstruowania i przebadania rozdzielnicy prądu stałego RT-3, wyposażoną w wyłącznik IR 6040 zakończone pozytywnym wynikiem,
- zbudowania i konstrukcyjnego przebadania rozdzielnicy D-40P wyposażonej w wyłączniki HVX 40,5kV - rozdzielnica posiada zwiększony do 2500A prąd znamionowy ciągły i zwiększony do 31,5kA prąd zwarciaowy 3-sekundowy,
- szynoprzewodu w izolacji gazowej GIL 123kV, prąd zwarciaowy 3-sekundowy- 40kA, prąd znamionowy - 3150A,

- MID - modułu odłącznika izolacyjnego GIS,
- modułu szynowego 800mm dla rozdzielnic GIS,
- napędu „pofazowego” wyłącznika WN dla rozdzielnic GIS.

Ważniejsze plany w pracach prowadzonych w dziedzinie rozwoju technicznego na II półroczu 2016 roku:

- przeprowadzenie badań typu rozdzielnic D-40P wyposażonej w wyłączniki HVX 40,5kV - rozdzielnica posiada zwiększony do 2500A prąd znamionowy ciągły i zwiększony do 31,5kA prąd zwarciaowy 3-sekundowy,
- badania eksploatacyjne zespołu prostownikowego wyszczególnionego 3kV,
- badania uzupełniające rozdzielnic niskiego napięcia typu NGWR - badania będą przeprowadzone zgodnie z aktualnie obowiązującą normą PN-EN 61439, dla poziomu prądu zwarciaowego 100kA w czasie 1 sekundy,
- opracowanie modelu dwuczłonowej rozdzielnic 17,5kV; 1250A; 31,5kA - rozdzielnica będzie następczynią dotychczas produkowanej rozdzielnic D-17P,
- przeprowadzenie prób typu wariantu rozdzielnic D-17-2S wyposażonej w nowego typu odłączniki, napędy odłącznikowe, wyłączniki, uzienniki, izolatory przepustowe,
- przeprowadzenie uzupełniających prób typu rozdzielnic D-17P, wyposażonej w nowego typu wyłączniki i uzienniki,
- moduł MID - kontynuacja prac - badań,
- moduł szynowy 800mm dla rozdzielnic GIS - kontynuacja badań,
- napęd „pofazowy” wyłącznika WN dla rozdzielnic GIS - model + badania.

7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 30.06.2016 roku

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota limitu	Warunki oprocentowania
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)	30.01.2019	10 mln złotych	WIBOR 1M + marża banku
Bank Handlowy S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym kredyt obrotowy limit kart kredytowych	10.11.2016 31.12.2017	15,0 mln złotych 52,0 mln złotych 0,2 mln złotych	WIBOR 1M + marża banku
Bank PEKAO S.A. w Krakowie	w rachunku bieżącym	30.04.2017	7,5 mln złotych	WIBOR 1M + marża banku
PKO BP S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	28.02.2017	25,0 mln złotych	WIBOR 1M + marża banku
mBank S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	30.09.2016	10,0 mln złotych	WIBOR ON + marża banku
BNP PARIBAS BANK Polska S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	08.09.2016	1,0 mln złotych	WIBOR 1M + marża banku

Na dzień 30.06.2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunkach bieżących i obrotowych do wysokości 120,5 mln złotych. Spółka nie korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, wykorzystanie kredytu obrotowego na dzień 30.06.2016 roku wyniosło 26,0 mln złotych w Banku Handlowym S.A.

9. STANOWISKO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ELEKTROBUDOWA SA ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ OGŁASZANYCH PROGNOZ

9.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA

Zarząd Spółki podtrzymuje Prognozę dla roku 2016, opublikowaną dnia 25.01.2016 roku raportem bieżącym nr 2/2016.

Opublikowana 25.01.2016 roku jednostkowa Prognoza Spółki ELEKTROBUDOWA SA na rok 2016, zakłada zrealizowanie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 076,0 mln złotych i osiągnięcie zysku netto w wysokości 50,2 mln złotych. Po 6 miesiącach 2016 roku Spółka wypracowała wynik netto w wysokości 25 544 tys. złotych, przy przychodach ze sprzedaży 508 116 tys. złotych. W III kwartał 2016 roku Spółka wkracza z portfelem zamówień w wysokości 1 168 823 tys. złotych, natomiast wartość pozyskanych w ciągu 6 miesięcy zamówień to 343 624 tys. złotych.

Z powyższych danych wynika, że prognozowane roczne jednostkowe przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane w 47,2%, a zysk netto w 50,9%.

9.2 Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA

Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje Prognozę dla roku 2016, opublikowaną dnia 25.01.2016 roku raportem bieżącym nr 2/2016.

Opublikowana 25.01.2016 roku skonsolidowana Prognoza Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA na rok 2016, zakłada zrealizowanie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 122,3 mln złotych i osiągnięcie zysku netto w wysokości 50,9 mln złotych (zysk przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA to 50,9 mln złotych). Po 6 miesiącach 2016 roku Grupa Kapitałowa wypracowała 528 228 tys. złotych przychodów ze sprzedaży oraz 22 958 tys. złotych zysku netto, z czego zysk netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA wyniósł 22 940 tys. złotych.

Z powyższych danych wynika, że prognozowane roczne skonsolidowane przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane w 47,1%, a zysk netto w 45,1%.

10. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych, rzeczowych aktywów obrotowych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych lub w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

11. WYKAZ AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Struktura akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	Stan na 31.08.2016		Stan na 16.05.2016	
	liczba akcji równa liczbie głosów	procent	liczba akcji równa liczbie głosów	procent
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA	510 437	10,75	510 437	10,75
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	469 499	9,89	469 499	9,89
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	462 257	9,74	462 257	9,74
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	446 553	9,41	446 553	9,41
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	441 989	9,31	441 989	9,31
PTE Allianz Polska SA	299 523	6,31	299 523	6,31
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	288 566	6,08	288 566	6,08
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	241 640	5,09	241 640	5,09
pozostali akcjonariusze	1 587 144	33,42	1 587 144	33,42
Łączna liczba akcji w kapitale zakładowym	4 747 608	100,00	4 747 608	100,00

W okresie od publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 rok, tj. od dnia 16.05.2016 roku do dnia 31.08.2016 roku struktura akcjonariatu ELEKTROBUDOWA SA uwzględniająca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez ELEKTROBUDOWA SA nie uległa zmianie.

Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 31.08.2016 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące ELEKTROBUDOWA SA nie posiadały akcji Spółki lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego opublikowanego w dniu 16.05.2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROBUDOWA SA.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZARZĄDU I RADY NADZROCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

12.1 Zarząd jednostki dominującej

Zarząd Spółki składa się z 3 do 7 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Aktualnie Zarząd jest 4 osobowy.

W okresie I półrocza 2016 roku zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających nie uległy zmianie. Prezes jest powoływany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa.

Członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, jedynie uprawnienia inicjujące podjęcie działań o emisji lub wykupie akcji.

Skład Zarządu od dnia 01.01.2016 roku do dnia 25.02.2016 roku prezentował się następująco:

Juszczyk Janusz	-	Prezes Zarządu,
Skrzypczak Paweł	-	Wiceprezes Zarządu,
Janczyk Piotr	-	Członek Zarządu.

W dniu 25.02.2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie liczebności Członków Zarządu ELEKTROBUDOWA SA w kadencji rozpoczynającej się 29.04.2015 roku, rozszerzając skład Zarządu do czterech Członków.

W dniu 25.02.2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Wojciecha Palecznego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ELEKTROBUDOWA SA z dniem 25.02.2016 roku.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2016 roku prezentował się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ELEKTROBUDOWA SA nie uległ zmianie .

12.2 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i jego Zastępcy, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie. Aktualnie Rada Nadzorcza składa się z 6 członków.

Skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA od dnia 01.01.2016 roku do dnia 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

Karol Żbikowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eryk Karski	-	Zastępca Przewodniczącego
Jacek Dreżewski	-	Członek Rady,
Artur Małek	-	Członek Rady
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady
Ryszard Rafalski	-	Członek Rady
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady

Z dniem 25.07.2016 roku Pan Jacek Dreżewski z dniem 25.07.2016 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ELEKTROBUDOWA SA. W wyniku jego rezygnacji od dnia 25.07.2016 roku skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA przedstawiał się następująco:

Karol Żbikowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eryk Karski	-	Zastępca Przewodniczącego,
Artur Małek	-	Członek Rady,
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady,
Ryszard Rafalski	-	Członek Rady,
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady.

Od dnia 25.07.2016 roku skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania nie uległy zmianie.

13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA na dzień 30.06.2016 roku, poza niżej opisanym, nie była stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA na dzień 30.06.2016 roku była stroną pozwaną przez Związek Zawodowy Pracowników Branży Elektrycznej. Przedmiotem pozwów jest żądanie zasądzenia od ELEKTROBUDOWA SA dopłat do wypłaconych pracownikom wynagrodzeń za świadczoną pracę w okresie zatrudnienia przy budowie Elektrowni Atomowej w Finlandii. Według strony związkowej roszczenie dotyczy 186 pracowników Spółki zatrudnionych przy budowie Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3. Fiński Związek Zawodowy Branży Elektrycznej złożył oświadczenie w którym uzupełnił kwotę roszczeń maksymalnie do wysokości 14 200 tys. EUR, uwzględniające należności pracownicze za kolejne okresy świadczenia pracy. Spółka kwestionuje wysokość tych roszczeń. Szczegółowy opis postępowania w sprawie zamieszczono w nocie 45 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku.

14. INFORMACJE DODATKOWE

Informacje o najważniejszych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2016 roku:

25.01.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA przedstawiła prognozę wyników Spółki i Grupy Kapitałowej na 2016 rok.

10.02.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA podpisała z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. umowę generalną o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. KUKKE S.A. na podstawie Umowy zawartej na czas nieoznaczony będzie udzielać gwarancji przetargowych zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i/lub usterek, należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek, a także zwrotu zaliczki. Wysokość limitu odnawialnego została w Umowie ustalona w kwocie 40 mln złotych, a maksymalna suma gwarancyjna pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć kwoty 10 mln złotych.

18.02.2016 roku - Zarząd jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu ELEKTROBUDOWY SA, wypłaty dywidendy w wysokości 4,00 złotych na jedną akcję, przeznaczając na ten cel kwotę do 19,00 mln złotych z wypracowanego zysku netto za rok 2015.

19.02.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA podpisała kolejny Aneks do Umowy współpracy I nr 11/234/06/Z/PX zawartej z mBank SA który zmienia w szczególności rodzaj zabezpieczenia wiarytelności Banku wobec ELEKTROBUDOWY SA na weksle in blanco z deklaracją wekslową.

21.03.2016 roku - Rada Nadzorcza jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty z wypracowanego zysku za rok 2015 dywidendy w wysokości 18 990 432,00 złotych, to jest 4,00 złotych na jedną akcję.

01.04.2016 roku - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „KONIP” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tej spółki. ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym KONIP i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

26.04.2016 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2015, przeznaczając na dywidendę kwotę w wysokości 18 990 432,00 złotych, tj. po 4,00 złotych na jedną akcję.

29.04.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA podpisała aneks z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 21.04.2004 roku. Aneks przedłuża termin udostępnienia limitu wielocelowego w wysokości 80 000 000 złotych do dnia 31.05.2016 roku.

05.05.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA otrzymała podpisaną przez Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., umowa na wykonanie wraz z dostawami instalacji elektrycznych i teletechnicznych związanych z budową Systemu Obrony Przeciwrakietowej Aegis w ramach Stopniowego i Adaptacyjnego Programu dla Europy Etap III w Redzikowie. Wynagrodzenie netto wynosi 10,5 mln USD, co stanowi równowartość 40,5 mln złotych przeliczoną według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia 05.05.2016 roku. Prace wynikające z umowy mają zostać zrealizowane w terminie do 30.10.2017 roku.

31.05.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA otrzymała zlecenie stanowiące oświadczenie o zawarciu umowy od Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest dostawa materiałów pomocniczych i montaż pakietów wyposażenia elektrycznego, dostawa kabli, układanie, podłączanie i uszczelnianie oraz uziemienie nadziemne tras kablowych. Zawarta umowa związana jest z realizacją przez Polimex Opole „pod klucz” dwóch bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole. Wynagrodzenie szacunkowe za wykonanie umowy wynosi: 48,89 mln złotych netto. Termin realizacji umowy przewidziany jest do 31.03.2019 roku.

31.06.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy z dnia 21.04.2004 roku o wielocelowy limit kredytowy. Na mocy Aneksu, zmniejszona została kwota wielocelowego limitu kredytowego („Limit”) z dotychczasowej łącznej wysokości 80 mln złotych do nowej łącznej wysokości 60 mln złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka będzie mogła wykorzystywać kwotę Limitu w formie: kredytu w rachunku bieżącym (do łącznej kwoty 7,5 mln złotych), gwarancji i regwarancji bankowych krajowych i dewizowych udzielanych na zlecenie Spółki (do łącznej kwoty 60 mln złotych) lub w formie akredytyw dokumentowych otwieranych na zlecenie Spółki (do łącznej kwoty 7,5 mln. złotych). Termin udostępnienia Limitu został określony do dnia 30.04.2017 roku.

08.06.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA otrzymała obustronnie podpisaną umowę z TUIR Allianz Polska S.A. o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na mocy zawartej umowy TUIR Allianz Polska S.A. w okresie do dnia 31.05.2017 roku. będzie wydawać Spółce gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki) na rzecz wskazanych podmiotów (Beneficjentów Gwarancji). Wysokość limitu odnawialnego na podstawie umowy została ustalona w wysokości 40 mln złotych, z podlimitem na pojedynczą gwarancję w wysokości 10 mln złotych.

22.06.2016 roku - ELEKTROBUDOWA SA podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. kolejny aneks do Umowy Wieloproduktowej nr 687/2011/00004937/00 z dnia 25.05.2011 roku. Na mocy zawartego aneksu z dniem 23.06.2016 roku udostępniony Spółce w ramach ww. Umowy Wieloproduktowej pozostał odnawialny limit kredytowy w maksymalnej kwocie 50 mln złotych, który może być wykorzystany w formie kredytu obrotowego w rachunku bankowym w wysokości 10 mln złotych lub gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 40 mln złotych. Termin udostępnienia Limitu został określony do dnia 30.01.2019 roku. Termin spłaty kredytów nie może przekroczyć daty 31.01.2019 roku.

15. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.08.2016 roku ELEKTROBUDOWA SA zawarła z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. („PKN ORLEN”) umowę na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym Zamawiającego w Płocku.

Prace wynikające z Umowy mają zostać zrealizowane w terminie 24 miesiące od daty podpisania Umowy. Wynagrodzenie netto za wykonanie Umowy ustalone zostało na sumę kwot: ok. 130 mln złotych oraz ok. 26 mln euro (po przeliczeniu według kursu średniego z dnia 29.07.2016 roku ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski), co stanowi ok. 250 mln złotych.

Łączna odpowiedzialność Wykonawcy ze wszystkich tytułów, z wyłączeniem odpowiedzialności na podstawie udzielonej gwarancji oraz odpowiedzialności związanej z naruszeniem prawa własności intelektualnej na podstawie Umowy ograniczona jest do równowartości 100% wynagrodzenia.

W dniu 04.08.2016 roku ELEKTROBUDOWA SA wysłała do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie wypowiedzenie umowy dotyczącej dofinansowania projektu, którego celem jest „Opracowanie i wykonanie prototypowej instalacji rozdzielnic dwusystemowej w izolacji gazowej”, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Przyczyną wypowiedzenia była zmiana stosunków gospodarczych oraz związane z tym zmniejszone zapotrzebowanie na produkt objęty dofinansowaniem. W związku z powyższym, Spółka na chwilę obecną zaprzestała realizacji projektu, przy czym nie wyklucza powrotu do jego realizacji w sytuacji zamiany warunków rynkowych. Nakłady poniesione przez Spółkę dotychczas na realizację projektu nie stanowią istotnych wartości.

Ze względu na fakt, iż Spółka dotychczas nie otrzymała żadnych środków finansowych z tytułu zawartej umowy o dofinansowanie, a umowa ta nie zawierała zapisów dotyczących kar umownych i dawała stronom Umowy prawo do jej rozwiązania z zachowaniem wyżej wymienionego okresu wypowiedzenia, w opinii Spółki nie występują negatywne skutki finansowe dla Spółki wynikające z rozwiązania Umowy.

W dniu 16.08.2016 roku ELEKTROBUDOWA SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy ramowej z dnia 23.09.2005 roku o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych. Na mocy Aneksu Bank zwiększył odnawialny limit zaangażowania z kwoty 103 mln złotych do kwoty 140 mln złotych („Linia rewolwingowa”). W ramach Linii rewolwingowej mogą być udzielane gwarancje w określonych w Aneksie walutach z terminem ważności do 24, 60 lub 84 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku z tytułu Umowy są:

- weksel in blanco wraz z porozumieniem do niego, zabezpieczony hipoteką do kwoty 50 mln złotych na nieruchomości położonej w Tychach, której właścicielem jest Spółka;
- cesja praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości;
- cesje wierzytelności z wybranych kontraktów;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do wysokości 168 mln złotych.

Dodatkowo Spółka zobowiązana została do zwiększenia wymaganego poziomu miesięcznych wpływów przeprowadzanych przez posiadane w Banku rachunki z kwoty 15 mln złotych do 20 mln złotych.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

W dniu 25.08.2016 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA, przekazał do publicznej wiadomości wybrane szacunkowe dane finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za I półrocze 2016 roku.

W dniu 29.08.2016 roku ELEKTROBUDOWA SA otrzymała obustronnie podpisany Aneks do umowy realizowanej w ramach projektu „0J0114 Instalacja filtracji zawiesiny wapna posodowego” zawartej z CIECH Soda Polska S.A. z siedzibą w Inowrocławiu, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 18.11.2015 roku.

Na mocy zawartego Aneksu rozszerzono zakres prac objętych Umową oraz przedłużono termin ich zakończenia do 30.11.2016 roku.

W związku z wystąpieniem robót dodatkowych zostało zwiększone wynagrodzenie o kwotę 3,67 mln złotych netto, tj. z 36,5 mln złotych, do 40,17 mln złotych netto.

Zdarzenia po dacie bilansu, które nie zostały ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu Zarządu z działalności, poza wyżej wymienionymi i opisanymi nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawy sporne, postępowania sądowe), nie wystąpiły.

16. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób, prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA oraz jej wynik finansowy, a także że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

17. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O WYBORZE AUDYTORA

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA oświadcza, że firma ERNST & YOUNG Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, została wybrana do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku zgodnie z przepisami prawa. Wymieniony podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu wyżej wymienionego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Janusz Juszczyk	Prezes Zarządu	31.08.2016	
Paweł Skrzypczak	Wiceprezes Zarządu	31.08.2016	
Wojciech Paleczny	Wiceprezes Zarządu	31.08.2016	
Piotr Janczyk	Członek Zarządu	31.08.2016	