



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEKTROBUDOWA SA**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>7</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>8</b>
1.1 Podstawowe informacje o Spółce .....	8
1.2 Skład Zarządu Spółki .....	8
1.3 Skład Rady Nadzorczej .....	8
<b>2. Podstawa sporządzenia i prezentacji.....</b>	<b>9</b>
<b>3. Interpretacje i zmiany wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.....</b>	<b>9</b>
<b>4. Zasady rachunkowości .....</b>	<b>15</b>
4.1 Wycena wartości godziwej .....	15
4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych .....	16
4.3 Rzeczowe aktywa trwałe .....	17
4.4 Aktywa niematerialne .....	18
4.5 Leasing .....	19
4.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
4.7 Koszty finansowania zewnętrznego .....	20
4.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.....	20
4.9 Aktywa finansowe.....	20
4.10 Utrata wartości aktywów finansowych.....	22
4.11 Pochodne instrumenty finansowe .....	23
4.12 Zapasy.....	23
4.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
4.14 Umowy o usługi budowlane .....	24
4.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
4.16 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	25
4.17 Kapitał podstawowy oraz zapasowy .....	25
4.18 Kredyty i pożyczki.....	25
4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	25
4.20 Rezerwy .....	26
4.21 Świadczenia pracownicze .....	26
4.22 Ujmowanie przychodu .....	27
4.23 Podatki.....	28
<b>5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....</b>	<b>29</b>
5.1 Profesjonalny osąd.....	30
5.2 Niepewność szacunków i założeń.....	31
<b>6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....</b>	<b>35</b>
6.1 Ryzyko walutowe.....	35
6.2 Ryzyko stopy procentowej.....	36
6.3 Ryzyko kredytowe .....	38
6.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi .....	38

---

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

6.3.2 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami.....	38
6.4 Ryzyko płynności finansowej.....	40
6.5 Ryzyko cenowe .....	41
6.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	42
<b>7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Spółki.....</b>	<b>43</b>
<b>8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....</b>	<b>43</b>
8.1 Przychody, koszty, wyniki finansowe Spółki z podziałem na segmenty działalności.....	44
8.2 Aktywa, zobowiązania, nakłady inwestycyjne z podziałem na segmenty działalności .....	45
8.3 Odpisy aktualizujące wartość należności z podziałem na segmenty działalności .....	45
8.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów z podziałem na segmenty działalności.....	46
8.5 Przychody ze sprzedaży według odbiorców, którzy przekraczają 10% ogółu przychodów Spółki.....	46
<b>9. Rzeczowe aktywa trwałe.....</b>	<b>46</b>
<b>10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....</b>	<b>50</b>
<b>11. Aktywa niematerialne .....</b>	<b>50</b>
<b>12. Inwestycje w jednostkach powiązanych .....</b>	<b>52</b>
<b>13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe .....</b>	<b>56</b>
<b>14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe .....</b>	<b>56</b>
14.1 Analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w okresach czasowych przeterminowania .....	57
14.2 Odpis aktualizujący wartość należności .....	58
<b>15. Pozostałe aktywa niefinansowe .....</b>	<b>58</b>
15.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe.....	58
15.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe.....	58
<b>16. Zapasy .....</b>	<b>59</b>
<b>17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>59</b>
<b>18. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych.....</b>	<b>60</b>
<b>19. Kapitał podstawowy.....</b>	<b>61</b>
<b>20. Pozostałe kapitały .....</b>	<b>62</b>
20.1 Kapitał zapasowy .....	62
20.2 Zyski zatrzymane .....	62
20.3 Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję.....	62
<b>21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....</b>	<b>63</b>
21.1 Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe.....	63
21.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe .....	63
21.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	63
<b>22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....</b>	<b>64</b>
22.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe .....	64
22.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	65
22.3 Gwarancje zwrotu zaliczki .....	65
<b>23. Kredyty i pożyczki .....</b>	<b>65</b>
<b>24. Podatek dochodowy .....</b>	<b>68</b>

---

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

24.1 Obciążenia podatkowe .....	68
24.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	69
24.3 Podatek dochodowy odroczony .....	70
<b>25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....</b>	<b>71</b>
<b>26. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia .....</b>	<b>73</b>
<b>27. Rozliczenia międzyokresowe.....</b>	<b>73</b>
<b>28. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach .....</b>	<b>74</b>
<b>29. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną.....</b>	<b>75</b>
29.1 Przychody ze sprzedaży .....	75
29.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa .....	75
29.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym.....	75
29.2 Umowy o usługę budowlaną .....	76
<b>30. Koszty według rodzajów .....</b>	<b>77</b>
<b>31. Pozostałe przychody operacyjne .....</b>	<b>78</b>
<b>32. Pozostałe koszty operacyjne .....</b>	<b>78</b>
<b>33. Przychody finansowe .....</b>	<b>79</b>
<b>34. Koszty finansowe.....</b>	<b>79</b>
<b>35. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję.....</b>	<b>79</b>
<b>36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdań z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>79</b>
<b>37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą.....</b>	<b>80</b>
37.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	81
37.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	82
37.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	82
<b>38. Należności i zobowiązania warunkowe .....</b>	<b>82</b>
38.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki .....	82
38.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych .....	83
<b>39. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych.....</b>	<b>83</b>
<b>40. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....</b>	<b>83</b>
<b>41. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</b>	<b>84</b>
<b>42. Zatrudnienie.....</b>	<b>85</b>
<b>43. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....</b>	<b>85</b>
<b>44. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....</b>	<b>86</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Rachunek zysków i strat**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	29.1	863 169	928 509
Koszt własny sprzedaży	30	(772 853)	(839 436)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>90 316</b>	<b>89 073</b>
Koszty sprzedaży	30	(1 169)	(2 576)
Koszty ogólnego zarządu	30	(16 985)	(15 327)
Pozostałe przychody operacyjne	31	7 278	15 604
Pozostałe koszty operacyjne	32	(13 017)	(30 659)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>66 423</b>	<b>56 115</b>
Przychody finansowe	33	4 042	10 189
Koszty finansowe	34	(3 923)	(2 247)
<b>Zysk brutto</b>		<b>66 542</b>	<b>64 057</b>
Podatek dochodowy	24.1	(14 512)	(10 936)
<b>Zysk netto</b>		<b>52 030</b>	<b>53 121</b>
<b>Zysk na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
- podstawowy	20.3	10,96	11,19
- rozwodniony	20.3	10,96	11,19

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Zysk netto</b>		<b>52 030</b>	<b>53 121</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:</b>			
Odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży		-	(5 752)
Podatek odroczoney		-	1 092
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(870)	348
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:</b>			
Zyski / (straty) aktuarialne		(27)	469
Podatek odroczoney		5	(89)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(892)</b>	<b>(3 932)</b>
<b>Łączne całkowite dochody netto</b>		<b>51 138</b>	<b>49 189</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>217 778</b>	<b>214 875</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	84 125	82 788
Aktywa niematerialne	11	21 479	18 783
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	44 981	47 453
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	21 516	21 516
Pozostałe aktywa finansowe	13	4 427	4 298
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	39 517	38 157
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.1	1 733	1 880
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>659 368</b>	<b>687 150</b>
Zapasy	16	42 253	56 335
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	331 237	284 990
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 146	-
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	29.2	154 822	208 399
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.2	18 360	8 416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	111 550	128 809
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	-	201
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>877 146</b>	<b>902 025</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>428 459</b>	<b>424 797</b>
Kapitał podstawowy	19	10 003	10 003
Kapitał zapasowy	20.1	369 334	363 689
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(2 184)	(1 314)
Zyski zatrzymane	20.2	51 306	52 419
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>448 687</b>	<b>477 228</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>42 102</b>	<b>53 873</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	4 805	4 790
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	27 790	38 887
Pozostałe zobowiązania finansowe	21.1	5 820	10 196
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.1	3 687	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>406 585</b>	<b>423 355</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.2	160 583	132 746
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 210	6 403
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	29.2	106 544	88 267
Kredyty i pożyczki	23	-	35 021
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	576	687
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	25 806	25 053
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.2	63 621	107 349
Rozliczenia międzyokresowe	27	45 245	27 829
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>877 146</b>	<b>902 025</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>66 542</b>	<b>64 057</b>
<b>Korekty</b>		<b>15 841</b>	<b>5 516</b>
Amortyzacja		13 493	12 422
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych		1 983	(531)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(143)	(3 459)
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		(91)	(4 595)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		14 082	(5 597)
Zmiana stanu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(27)	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	36	(47 425)	35 726
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	36	(26 547)	6 835
Zapłacony podatek dochodowy	36	(17 824)	(17 792)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		(9 797)	(438)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych		17 416	5 980
Zwiększenie / zmniejszenie stanu kwot należnych z tytułu umów budowlanych		71 854	(27 079)
Inne korekty	36	(1 133)	4 044
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>82 383</b>	<b>69 573</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		280	162
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(16 273)	(13 060)
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach		6	4 616
Dywidendy otrzymane		4 015	5 501
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		27	835
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(11 945)</b>	<b>(1 946)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Otrzymane kredyty		-	37 768
Spłata kredytów		(34 929)	(48 722)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(47 476)	(18 991)
Odsetki zapłacone od kredytów i leasingu		(401)	(1 215)
Prowizje od kredytów		(1 142)	(990)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 766)	(1 937)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(85 714)</b>	<b>(34 087)</b>
<b>Zwiększenie / zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(15 276)</b>	<b>33 540</b>
Różnice kursowe netto z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 983)	531
Stan środków pieniężnych na początek okresu		128 809	94 738
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>111 550</b>	<b>128 809</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	19	20.1			20.2	
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>10 003</b>	<b>363 689</b>	-	(1 314)	52 419	<b>424 797</b>
Zysk netto	-	-	-	-	52 030	52 030
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(870)	-	(870)
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	-	-	(27)	(27)
Podatek odroczoney	-	-	-	-	5	5
<b>Całkowite dochody ogółem</b>				<b>(870)</b>	<b>52 008</b>	<b>51 138</b>
Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	5 645	-	-	(5 645)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(47 476)	(47 476)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>10 003</b>	<b>369 334</b>	-	<b>(2 184)</b>	<b>51 306</b>	<b>428 459</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	19	20.1			20.2	
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>10 003</b>	<b>335 518</b>	<b>4 660</b>	<b>(1 662)</b>	<b>46 080</b>	<b>394 599</b>
Zysk netto	-	-	-	-	53 121	53 121
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	348	-	348
Odwrocenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(5 752)	-	-	(5 752)
Podatek odroczoney	-	-	1 092	-	-	1 092
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	-	-	469	469
Podatek odroczoney	-	-	-	-	(89)	(89)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>(4 660)</b>	<b>348</b>	<b>53 501</b>	<b>49 189</b>
Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	28 171	-	-	(28 171)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(18 991)	(18 991)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>10 003</b>	<b>363 689</b>	-	<b>(1 314)</b>	<b>52 419</b>	<b>424 797</b>



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1 Podstawowe informacje o Spółce**

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Sektor według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - budownictwo.

Działalność gospodarcza ELEKTROBUDOWA SA obejmuje:

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

W 2017 roku Spółka prowadziła działalność poza granicami kraju przez zarejestrowany zakład (oddział) w Finlandii. Zakład zagraniczny został powołany w następstwie podpisanej umowy na realizację długoterminowego kontraktu. Działalność oddziału została zarejestrowana w Finlandii zgodnie z obowiązującą umową o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska.

#### **1.2 Skład Zarządu Spółki**

Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie w stosunku do ubiegłego roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w jego skład wchodził:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

#### **1.3 Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2017 roku powołano Członków Rady Nadzorczej w składzie:

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

Z dniem 1 czerwca 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Jacek Tomasik i Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 9 listopada 2017 roku powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Krystka.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

## **2. Podstawa sporządzenia i prezentacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **3. Interpretacje i zmiany wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej**

ELEKTROBUDOWA SA nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Następujące standardy, interpretacje i zmiany zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego przez UE - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem** (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczoney przez RMSR na czas nieokreślony,
- **MSSF 16 Leasing** (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami** (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji** (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014 - 2016** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014 - 2016** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą** (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

- **Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach** (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015 - 2017** (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu** (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

#### **Wdrożenie MSSF 15**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka prowadzi działalność głównie w zakresie usług budowlano - montażowych w sektorze energetycznym oraz produkcji rozdzielnic i innych urządzeń lub elementów energetycznych.

- a) Sprzedaż produktów gotowych  
Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - sprzedaż produktów gotowych. Zasadniczo, w wyniku przeprowadzonej analizy, Spółka nie stwierdziła istotnych różnic w zakresie momentu rozpoznania przychodu, tj. w jednym momencie czasu, którym jest uzyskanie przez klienta kontroli nad wyrobem gotowym.
- b) Sprzedaż usług budowlano - montażowych  
Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - usługi budowlano - montażowe. Zasadniczo, w wyniku przeprowadzonej analizy, Spółka nie stwierdziła istotnych różnic w zakresie sposobu rozpoznania przychodu, tj. przez określony czas w oparciu o stopień zaawansowania. Dodatkowo potwierdzono, że najlepszym miernikiem stopnia zaawansowania są poniesione koszty kontraktowe. W przypadku usług remontowo - konserwacyjnych stopień zaawansowania jest mierzony albo przez jednostki czasu albo obmiar prac, w zależności od charakteru umowy.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **I. Identyfikacja świadczeń**

Spółka na dzień pierwszego zastosowania MSSF 15 nie zidentyfikowała istotnych kontraktów, które obejmowałyby więcej niż jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia. Niemniej, w przyszłości, każdy kontrakt będzie analizowany pod kątem identyfikacji zobowiązań do wykonywania niezależnych świadczeń. W przypadkach kontraktów z wieloma świadczeniami, wynagrodzenie będzie alokowane proporcjonalnie do jednostkowych cen sprzedaży poszczególnych zidentyfikowanych niezależnych świadczeń. W przyszłości osobne świadczenia mogą dotyczyć udzielanych gwarancji dobrego wykonania świadczenia oraz usunięcia wad i usterek. Spółka stosuje następujące podejście księgowe do udzielanych gwarancji.

- w przypadku gwarancji rynkowych lub dłuższych, ale o narzuconym terminie przez zamawiającego - Spółka będzie dalej ujmować koszty z nimi związane zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.
- pozostałe niestandardowe długie gwarancje będą traktowane jako osobne zobowiązanie do wykonania świadczenia. W takim przypadku część wynagrodzenia kontraktowego, w oparciu o jednostkowe ceny sprzedaży, będzie alokowana do takiej gwarancji i przychód będzie rozpoznawany w okresie jej obowiązywania, do tego momentu część wynagrodzenia będzie prezentowana jako zobowiązanie kontraktowe - „kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”.

### **II. Wynagrodzenie zmienne**

MSSF 15, dla potrzeb ustalenia wynagrodzenia kontraktowego, wprowadził pojęcie wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie z MSSF 15, jeżeli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W wyniku przeprowadzonych analiz, Spółka zidentyfikowała następujące istotne elementy wynagrodzenia zmiennego występujące w kontraktach:

- kary umowne za opóźnienie lub zwłokę w wykonaniu świadczenia lub kontraktu - z tego tytułu spółka ustaliła wartość wynagrodzenia zmiennego, które nie spełnia kryteriów rozpoznania jako przychód zgodnie z MSSF 15. W konsekwencji, na dzień 1 stycznia 2018 roku zyski zatrzymane zmniejszyły się o 12 254 tys. zł w korespondencji z pozycją „kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę”;
- spełnienie gwarantowanych parametrów technicznych - bez wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż podobnie zostało to ujęte według obecnie stosowanej polityki (zasad) rachunkowości.

### **III. Zaliczki otrzymane od klientów**

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania.

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Spółka oczekuje następującego wpływu przyjęcia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- zyski zatrzymane zostaną pomniejszone o kwotę 1 750 tys. zł oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe zostaną powiększone o 2 160 tys. zł.

#### **IV. Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji**

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny. W szczególności Spółka oczekuje dodatkowych lub poszerzonych ujawnień dotyczących;

- przyjętych polityk (zasad) rachunkowości w odniesieniu do rozpoznawania przychodów;
- osądów, w tym w szczególności w zakresie wynagrodzenia zmiennego lub kontraktów obejmujących więcej niż jedno niezależne świadczenie;
- bardziej szczegółowych informacji liczbowych dotyczących takich elementów jak wyceny rozpoznanego przychodu, zaliczek i istotnego elementu finansowania, wynagrodzeń zmiennych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, Spółka nie przewiduje istotnych zmian w zakresie segmentów operacyjnych oraz podziału przychodów na kategorie w porównaniu do informacji ujawnianych według obecnie stosowanych polityk (zasad) rachunkowości. Niemniej, Spółka ujawniać będzie wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikowi sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 będzie następujący:

	<b>Korekty w tys. zł</b>
<b>AKTYWA</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 285
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	(15 129)
<b>Razem aktywa</b>	<b>(11 844)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	
Zyski zatrzymane	(14 004)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 160
<b>Razem pasywa</b>	<b>(11 844)</b>
w tym:	
<b>1. Wynagrodzenie zmienne - kary</b>	
	<b>Korekty w tys. zł</b>
<b>AKTYWA</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 875
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	(15 129)
<b>Razem aktywa</b>	<b>(12 254)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	
Zyski zatrzymane	(12 254)
<b>Razem pasywa</b>	<b>(12 254)</b>
<b>2. Występowanie w umowie istotnego elementu finansowania - zaliczki</b>	
	<b>Korekty w tys. zł</b>
<b>AKTYWA</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410
<b>Razem aktywa</b>	<b>410</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	
Zyski zatrzymane	(1 750)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 160
<b>Razem pasywa</b>	<b>410</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Wdrożenie MSSF 9**

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła wstępną ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

#### **a) Klasyfikacja i wycena**

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Spółka skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

#### **b) Utrata wartości**

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12 - miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu.

Spółka ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości wzrośnie o około 1 281 tys. zł wraz ze związanym z tym wzrostem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 243 tys. zł.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 9 będzie następujący:

### **Wpływ na kapitał własny (zmniejszenie) na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	<b>Korekty w tys. zł</b>
Aktywa	
Należności handlowe i pozostałe	(1 281)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243
<b>Aktywa razem</b>	<b>(1 038)</b>
<b>Wpływ netto na kapitał własny, w tym:</b>	<b>(1 038)</b>
Zyski zatrzymane	(1 038)

---

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

## **Wdrożenie MSSF 16**

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

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka nie zakończyła jeszcze analizy wpływu, szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona w 2018 roku.

## **4. Zasady rachunkowości**

### **4.1 Wycena wartości godziwej**

Spółka wycenia instrumenty finansowe, takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne, w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zostały ujawnione w nocie 18 i 28.

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

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

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

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

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

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

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

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



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

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

#### **Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

#### **4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

##### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

##### **Transakcje i salda**

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

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

#### **Przeliczenie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

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

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

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

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

waluta	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
	w zł	w zł	w zł	w zł
EUR	4,1709	4,2447	4,4240	4,3757
USD	3,4813	3,7439	4,1793	3,9680
UAH	0,1236	0,1402	0,1542	0,1542
RUB	0,0604	0,0644	0,0680	0,0598
SAR	0,9386	1,0007	1,1243	1,0604

#### **4.3 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywane okresy ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda liniowa.

Okresy ekonomicznej przydatności poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

#### **4.4 Aktywa niematerialne**

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

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia (do 5 lat, przy uzasadnionych przesłankach do 10 lat).

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

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

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

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **4.5 Leasing**

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

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

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

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

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

#### **4.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne

od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **4.7 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **4.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

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

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych;

a także:

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmują działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

#### **4.9 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Zarząd Spółki zamierza i jest w stanie utrzymać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Początkowe ujęcie oraz wyłączenie aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych**

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

#### **4.10 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

#### **Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

#### **4.11 Pochodne instrumenty finansowe**

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

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dostępne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe. W sprawozdaniu finansowym spółki instrumenty finansowe prezentowane są jako pozycje krótkoterminowe z uwzględnieniem przewidywanego okresu realizacji aktywów i zobowiązań.

#### **4.12 Zapasy**

Zapasy materiałów i towarów wycenione są według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto, przy zastosowaniu metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FI FO) do wyceny rozchodu. Zapasy produktów gotowych wycenione są po koszcie wytworzenia nie wyższym niż wartość sprzedaży netto.

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

Wyżej wymieniony koszt nie obejmuje kosztów finansowania zewnętrznego.

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

#### **4.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania ujmuje się w wartości godziwej (bieżącej przewidywanej zapłaty), a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości.



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe należności finansowe obejmują w szczególności należności z tytułu kaucji gwarancyjnych i wadialnych, odszkodowań, naliczonych kontrahentom kar umownych oraz należności z tytułu sprzedaży środków trwałych z odroczonym terminem płatności. Odroczone należności Spółka nie traktuje jako należności handlową powstałą w cyklu operacyjnym. Pozostałe należności finansowe są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą - odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności długoterminowych poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów prezentowane są zgodnie z charakterem aktywów jako aktywa trwałe lub obrotowe w ramach pozostałych aktywów niefinansowych. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębne pozycje.

#### **4.14 Umowy o usługi budowlane**

Zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego. Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się od razu w wynik finansowy.

W odniesieniu do wyceny umów o usługę budowlaną („kontrakty”) Spółka stosuje metodę stopnia zaawansowania. Zgodnie z tą metodą, przychody z umowy są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody w tym okresie, w którym wykonane zostały odpowiednie prace wynikające z umowy o usługę budowlaną. Stopień zaawansowania prac (stosowany do rozpoznania) mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów z tytułu umowy, poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów. Przeprowadzana wycena umów o usługę budowlaną wykonywana jest w oparciu o aktualne zatwierdzone budżety zawierające odpowiednio zaktualizowane szacunki całościowych przychodów i kosztów (w tym poniesionych do dnia bilansowego oraz pozostałych do poniesienia w celu zakończenia prac). Wycena umów uwzględnia szacunki dotyczące potencjalnych ryzyk związanych z realizacją kontraktów, w tym szacowane koszty gwarancji oraz szacowane potencjalne kary (za opóźnienia oraz pozostałe) i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów. Rezerwy na szacunkowe koszty napraw i prac gwarancyjnych ujmowane są w wycenie kontraktów proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktów jako koszt kontraktu.

Ujęcie kar umownych powiązanych z usługą budowlaną (za opóźnienia oraz pozostałe, jeśli dotyczy), jeżeli charakter tych kar wskazuje na zwrot części kwoty kontraktowej, Spółka ujmuje jako pomniejszenie przychodu z umowy o usługę budowlaną. W odniesieniu do przeprowadzanej wyceny Spółka prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy.

Nieuregulowane kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy oraz kwoty zatrzymane (kaucje) ujmuje się w pozycji „należności długoterminowe” i „należności krótkoterminowe”. Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty).

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **4.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

#### **4.16 Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

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

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

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

#### **4.17 Kapitał podstawowy oraz zapasowy**

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

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

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

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

#### **4.18 Kredyty i pożyczki**

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

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

#### **4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wykazywane są w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą zobowiązań długoterminowych poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Odroczone zobowiązania nie są dla Spółki zobowiązaniami generowanymi w normalnym cyklu operacyjnym.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczane przez dostawę towarów, usług lub środków trwałych, zobowiązania budżetowe z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję oraz zobowiązania tytułem wynagrodzeń.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **4.20 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

#### **4.21 Świadczenia pracownicze**

##### **Zobowiązania emerytalne i rentowe**

Spółka prowadzi program wypłat świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką. Wysokość odpraw ustala się zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółki. Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracownika w firmie i liczona jest jako krotność podstawy wymiaru odprawy. Podstawę wymiaru odprawy stanowi kwota 2 500 zł. Jednorazowa odprawa nie może być niższa od jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika.

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

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

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń, obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy**

Odprawy płatne są w momencie rozwiązania stosunku pracy jeżeli pracownik przyjmie warunki dobrowolnego zwolnienia w zamian za te świadczenia. Spółka wykazuje świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy, jeżeli posiada wyraźne zobowiązanie do rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami, zgodnie ze szczegółowym formalnym planem, bez możliwości wycofania się lub wypłacenia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w rezultacie złożenia oferty służącej zachęceniu pracowników do dobrowolnych zwolnień. Świadczenia zapadające w terminie powyżej 12 miesięcy po dacie bilansu są dyskontowane do wartości bieżącej.

### **Programy premiowe**

Spółka ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu programów premiowych określonych w kartach celów będących załącznikami do umów o pracę. Na wypłatę premii / bonusów tworzona jest rezerwa (ujęcie memoriałowe kosztu), którą wykazuje się w rozliczeniach międzyokresowych biernych.

### **4.22 Ujmowanie przychodu**

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

- a) Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- b) Przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Przychody z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w pkt 4.14.
- c) Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługę wtedy, gdy:
  - kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
  - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
  - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.

### **Odsetki**

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

### **Dywidendy**

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **Dotacje rządowe**

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

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozlicza się z wartością aktywów trwałych w momencie zakończenia realizacji inwestycji. Wartość godziwa dotacji ujmowana jest wówczas jako pomniejszenie wartości odnośnego aktywa trwałego, a następnie stopniowo drogą równych odpisów rocznych ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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

#### **4.23 Podatki**

##### **Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

##### **Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

- oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku a odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### **Podatek od towarów i usług**

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

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

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

#### **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany w metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub w dalszej części niniejszego sprawozdania finansowego.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **5.1 Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań:

#### **Klasyfikacja umów leasingowych w których ELEKTROBUDOWA SA występuje jako leasingobiorca**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy.

ELEKTROBUDOWA SA zawarła umowy leasingu na użytkowanie środków trwałych kwalifikowanych do grup rodzajowych 4, 6, 7 i 8. Spółka zachowuje wszystkie istotne ryzyka i pożytki wynikające z prawa własności tych środków. Opierając się na treści ekonomicznej każdej transakcji Spółka zakwalifikowała umowy do leasingu finansowego.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego prezentuje nota 21.3.

#### **Wycena kwot należnych z tytułu długoterminowych umów o budowę**

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

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

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy ustalaniu kwoty należnych lub kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych. Przychody i koszty ujmowane są zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w szczególności z uwzględnieniem dodatkowych elementów, tzn. rezerw na koszty gwarancji i ujętych w wycenie kontraktów szacunków kar (za opóźnienia oraz pozostałych) i innych ryzyk związanych z realizacją kontraktów skutkujących potencjalnymi karami. Stopień zaawansowania prac mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów z tytułu umowy, poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów.

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały zaprezentowane w nocie 29.2.

#### **Rezerwa na koszty gwarancji związane ze sprzedażą produktów**

Spółka tworzy rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych, na wyprodukowane i dostarczone klientowi urządzenia elektroenergetyczne w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych z ostatnich 5 lat obrotowych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w 5 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Spółka utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych

w wysokości odpowiednio: 0,50% sumy zrealizowanej sprzedaży zewnętrznej i wewnętrznej wyrobów gotowych na dany rok.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Rezerwa na gwarancje, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów**

W ramach realizowanych umów o usługę budowlaną ELEKTROBUDOWA SA szacuje i ujmuje koszty przewidywane w okresie gwarancyjnym kontraktów realizowanych w formule generalnego wykonawstwa. Spółka szacuje powyższe koszty w oparciu o dostępne dane historyczne tj. poniesione koszty obsługi gwarancyjnej, jak również w uzasadnionych przypadkach, gdy występują istotne przesłanki wskazujące na wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń skutkujących koniecznością wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Szacunek tych kosztów jest elementem oceny Zarządu oraz osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację tych kontraktów i w zależności od dostępnych informacji w uzasadnionych przypadkach może ulec zmianie. Ze względu na rosnącą skalę realizowanych kontraktów, w których Spółka jest generalnym wykonawcą, Spółka szacuje potencjalne koszty napraw i prac gwarancyjnych oraz uwzględnia je w szacowanych łącznych kosztach umów (budżetach). Ponadto, w ramach realizowanych umów o usługę budowlaną Spółka dokonuje szacunków potencjalnych kar umownych. Szacunki te oparte są o dostępne informacje nt. opóźnień w realizacji kontraktu oraz innych ryzyk, które potencjalnie mogą skutkować nałożeniem kary w przewidzianych w umowie przypadkach. Szacunki te są elementem oceny Zarządu oraz osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów i w uzasadnionych przypadkach mogą ulec zmianie w zależności od dostępnych informacji. Kary umowne nie mają charakteru gwarancyjnego i nie mają na celu pokrycia ewentualnych kosztów robót gwarancyjnych. Szacunek potencjalnych kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji umowy jest uwzględniony jako pomniejszenie wielkości przychodów z umowy. Spółka analogicznie ujmuje szacunki potencjalnych kar umownych z innych tytułów niż kary za opóźnienia. W kolejnych okresach sprawozdawczych szacunki te są aktualizowane przez co poziom przychodów kontraktowych może ulegać zmianie z okresu na okres.

### **Niezafakturowane koszty kontraktów**

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

### **5.2 Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym. ELEKTROBUDOWA SA przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego.

Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych**

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy występują obiektywne dowody na utratę wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz jednostkach zależnych zgodnie z MSR 36. W tym celu Spółka dokonuje analizy przesłanek wskazujących na utratę wartości. Do istotnych obiektywnych przesłanek zalicza się głównie poważne problemy finansowe jednostki, zaistnienie znaczących i niekorzystnych dla jednostki zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność. Spółka zachowując zasadę ostrożnej wyceny oraz uwzględniając dowody mające wpływ na utratę wartości udziałów zgodnie z MSR 36, prezentuje na koniec okresu sprawozdawczego zaktualizowaną wartość udziału w jednostkach stowarzyszonych i zależnych. Informację o dokonanych odpisach wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i zależnych przedstawiono w notcie 12.

### **Utrata wartości aktywów**

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

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

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

Oceniając prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, stosując rozsądne i udokumentowane założenia ELEKTROBUDOWA SA dokonała oceny czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich, w odniesieniu do danego składnika rzeczowego majątku trwałego, jest zasadny. W ocenie Zarządu Spółki oszacowana wartość w okresach poprzednich w odniesieniu do danego środka trwałego nie uległa zmianie i brak jest podstaw do odwrócenia odpisu aktualizującego wartość (nota 9).

Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione: odpisy aktualizujące aktywa finansowe w notcie 13 i 14, odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe w notcie 15.2.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 18 i 28.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku, gdy do wyceny wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, zastosowanie notowanych cen rynkowych nie jest możliwe, Spółka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Stawki amortyzacyjne**

Spółka dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji.

W ocenie Zarządu środki trwale wykorzystywane są w równomiernym stopniu. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu.

Celem stwierdzenia prawidłowości przyjętego okresu eksploatacji środków trwałych dokonuje się ich przeglądu, ocenie podlega:

- stopień zużycia technicznego,
- stopień zużycia technologicznego,
- intensywność dotychczasowej eksploatacji,
- intensywność przewidywanej eksploatacji,
- przewidywany okres żywotności,
- dostępność części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych.

Ponadto przeprowadza się konsultacje z osobami odpowiedzialnymi za eksploatację środków trwałych oraz z użytkownikami i specjalistami branżowymi. W wyniku przeglądu dokonanego na dzień 31 grudnia 2017 roku uznano, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

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

### **Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie sprawozdawczym związana była z ujęciem prognozowanych wartości świadczeń obliczonych przez niezależnego aktuarusza na ostatni dzień roku obrotowego (nota 25).

### **Wycena zapasów**

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonała analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości zapasów. Na podstawie oglądu zapasów magazynowych i analizy danych z ewidencji rotacji stwierdza się, czy zapasy straciły (częściowo lub całkowicie) wartość użytkową lub wartość handlową. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów, wynikającą z ksiąg rachunkowych,

do ceny sprzedaży netto. Jednostka ustala wiarygodną cenę sprzedaży netto dla poszczególnych rodzajów zapasów lub każdej z ich pozycji. Wartości oszacowanych odpisów aktualizujących zaprezentowano w nocie 8.4.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

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

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

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

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

### **Ocena ryzyka utraty wartości aktywów w kontekście kapitalizacji giełdowej**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała oceny wystąpienia przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji odnośnie utraty wartości składników aktywów. W myśl MSR 36 par. 12 pkt. (d) istnieją przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów w sytuacji, gdy wartość bilansowa aktywów netto jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji (wartość księgowa akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła: 90,25 zł, wartość rynkowa: 77,50 zł).

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości aktywów i w tym celu oszacował wartość odzyskiwalną składników aktywów ELEKTROBUDOWA SA oraz spółki zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonego testu dla aktywów, ustalona wartość odzyskiwalna przekroczyła wartość bilansową testowanych aktywów, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, poza opisaną w nocie 12 utratą wartości udziałów ENERGOTEST sp. z o.o.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

## **Ujmowanie przychodów**

Zgodnie z opisem zamieszczonym w punkcie 4.22 preferowanym przez Spółkę sposobem pomiaru wartości dóbr i usług, które są przekazywane klientom w miarę upływu czasu jest metoda oparta na nakładach (metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia). W przypadku tej metody przychody z wykonania kontraktów długoterminowych, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych - ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach usługi.

Podstawowym elementem umożliwiającym wycenę przychodów ze sprzedaży są budżety poszczególnych kontraktów. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje i sporządzane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów wzrósł w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu.

## **6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem**

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których 2017 roku korzystała Spółka należą: środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje wymiany walut, kredyt w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe oraz umowy leasingu.

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

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

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

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (nota 6.1), ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych (nota 6.2) oraz ryzyko cenowe (nota 6.5);
- ryzyko kredytowe (nota 6.3);
- ryzyko utraty płynności (nota 6.4);
- ryzyko kapitałowe (nota 6.6).

### **6.1 Ryzyko walutowe**

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Obszarem działalności narażonym na wahania kursów walutowych jest eksport.

W 2017 roku udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 16,6% przychodów ze sprzedaży, w tym 15,7% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży do Finlandii) oraz 0,9% wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (głównie ze sprzedaży do Arabii Saudyjskiej i Rosji).

W 2016 roku udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 20,0% przychodów ze sprzedaży, w tym 17,7% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży do Finlandii) oraz 2,3% wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (głównie ze sprzedaży do Rosji).

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 12,5% ogółu należności, w strukturze zobowiązań wyrażone w walutach stanowiły 6,0% wszystkich zobowiązań, a w strukturze środków pieniężnych 42,3% stanowiły waluty obce (w tym saldo w EUR wynosiło 38,2%, w USD stanowiło 4,1%).

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

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>		<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	
	<b>waluta</b>		<b>waluta</b>	
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>kursy walut</b>	<b>3,4813</b>	<b>4,1709</b>	<b>4,1793</b>	<b>4,4240</b>
kwota waluty (kwota należności i środków pieniężnych pomniejszona o kwotę zobowiązań)	7 641	9 122	1 502	17 007
kwota należności, zobowiązań i środków pieniężnych	26 601	38 047	6 277	75 239
<b>kurs walut uwzględniający zmianę o 10%</b>	<b>3,8294</b>	<b>4,5880</b>	<b>4,5972</b>	<b>4,8664</b>
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut	29 261	41 852	6 905	82 763
zmiana zysku przed opodatkowaniem	2 660	3 805	628	7 524
zmiana zysku netto	2 155	3 082	509	6 094
<b>kurs walut uwzględniający spadek o 10%</b>	<b>3,1332</b>	<b>3,7538</b>	<b>3,7614</b>	<b>3,9816</b>
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut	23 941	34 242	5 649	67 715
zmiana zysku przed opodatkowaniem	(2 660)	(3 805)	(628)	(7 524)
zmiana zysku netto	(2 155)	(3 082)	(509)	(6 094)

## 6.2 Ryzyko stopy procentowej

ELEKTROBUDOWA SA 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 Spółka korzystała. Szczegółowe informacje o udzielonych Spółce kredytach, ich zabezpieczeniach i wykorzystaniu pokazuje nota 23.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych**

Rodzaj kredytu	Saldo kredytu		Okres obowiązywania umowy
	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016	
kredyt obrotowy	-	34 929	08.11.2018 roku
	-	<b>34 929</b>	

**Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany**

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

**Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych**

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

Rok zakończony 31 grudnia 2016	wartość narażona na ryzyko	zwiększenie / zmniejszenie o	
		0,50 p. p.	- 0,50 p. p.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)	128 783	644	(644)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca)	3 286	16	(16)
Kredyty bankowe i pożyczki (kapitał)	34 929	175	(175)
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>835</b>	<b>(835)</b>
Podatek odroczoney		(159)	159
<b>Razem</b>		<b>676</b>	<b>(676)</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### 6.3 Ryzyko kredytowe

#### 6.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

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

Banki obsługujące Spółkę zarejestrowane są w Polsce, bądź działają w tym kraju w formie oddziałów banków zagranicznych. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała dwa aktywne rachunki bankowe w Finlandii dla wyłącznej obsługi transakcji pieniężnych Zakładu prowadzącego działalność gospodarczą w tym kraju.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych wynosił 22,7%, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 37,9%.

Biorąc po uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Bank Handlowy S.A. w Warszawie i w Finlandii	25 352	19 116
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	25 136	16 759
mBank S.A.	24 786	48 849
PKO BP S.A.	18 866	37 283
Bank PEKAO S.A.	16 302	5 229
NORDEA BANK Finland PLC	1 084	1 547
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9	-
Bank MILLENNIUM S.A.	1	-
Gotówka w kasie	14	26
<b>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>111 550</b>	<b>128 809</b>

#### 6.3.2 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami

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

ELEKTROBUDOWA SA działa w różnych sektorach gospodarki, jednak wiodącym obszarem działania Spółki jest branża energetyczna. W 2017 roku udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży do sektora energetycznego stanowił 38,2% (w 2016 roku 52,9%) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Podmioty branży energetycznej od wielu lat posiadały dobrą zdolność kredytową, zaś ryzyko nieściągalności należności było nieznaczące.

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

<b>Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Polska	89,6%	85,3%
Finlandia	6,1%	11,3%
USA	1,5%	0,0%
Turcja	0,9%	0,6%
Arabia Saudyjska	0,5%	0,8%
Ukraina	0,4%	0,5%
Szwajcaria	0,4%	0,3%
Luksemburg	0,3%	0,3%
Holandia	0,0%	0,2%
Japonia	0,0%	0,2%
Inne kraje	0,3%	0,5%

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

ELEKTROBUDOWA SA posiadała zabezpieczenie części należności w postaci zaliczek otrzymanych od kontrahentów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku przedpłaty w formie zaliczek wynosiły 36 862 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 72 560 tys. zł). Ponadto Spółka stosowała zabezpieczenia spłaty należności w postaci weksli, gwarancji bankowych, cesji wierzytelności oraz składanych oświadczeń przez zleceniodawców na podstawie art. 647 KC.

Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych.

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

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
<b>Bieżące</b>	244 208	244 411
<b>Przeterminowane, w tym:</b>	54 799	30 476
- do 1 miesiąca	32 528	16 897
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 501	7 179
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 378	4 058
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	114	1 739
- powyżej 1 roku	278	603
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>299 007</b>	<b>274 887</b>

Należności przeterminowane w powyższej tabeli nie obejmują należności objętych odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług (nota 14.2) wynoszą:

- na dzień 31 grudnia 2017 roku 27 529 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2016 roku 32 026 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka objęła odpisem aktualizującym 8,4% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług (10,4% w analogicznym okresie 2016 roku).



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmują odpisy na należność główną w kwocie 28 898 tys. zł (9,4% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług) i odpisy na odsetki w kwocie 3 128 tys. zł (1,0% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług).

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

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

#### **6.4 Ryzyko płynności finansowej**

Spółka 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.

Przejawem tego działania jest między innymi:

- dywersyfikacja źródeł finansowania - współpraca z ośmioma bankami,
- różnorodność metod finansowania - linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty obrotowe,
- korzystanie z wielu produktów bankowych jak codzienne bilansowanie rachunków, depozyty overnight, lokaty terminowe, negocjowane kursy walut,
- zawieranie umów leasingu finansowego,
- rozwinięta współpraca z towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami w zakresie korzystania z gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych.

Celem Spółki jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Istotne znaczenie ma także wykorzystanie kredytów kupieckich udzielonych Spółce 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.

Poniższa tabela zawiera analizę wymagalności nominalnych zobowiązań, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach czasowych na podstawie okresu liczonego od dnia bilansowego do dnia pozostałego do upływu umownego terminu zapadalności:

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej roku	razem
Oprocentowane kredyty	92	-	-	34 929	-	<b>35 021</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-	10 547	<b>10 547</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	115 572	17 174	-	-	-	<b>132 746</b>
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 306	27 483	72 560	-	-	<b>107 349</b>
<b>Nominalne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>122 970</b>	<b>44 657</b>	<b>72 560</b>	<b>34 929</b>	<b>10 547</b>	<b>285 663</b>

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

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

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. Zarząd ocenia, iż takie ryzyko nie występuje.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymania odpowiedniego kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

## 6.5 Ryzyko cenowe

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

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

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

Na ryzyko cenowe szczególnie narażone są umowy zawierane na wykonawstwo zadań inwestycyjnych w nowych obszarach trudnych do rozpoznania w warunkach krajowych. Szacowane ceny bazują często na wycenach budowlanych w oparciu o własne założenia i koncepcje, jak i poziom skomplikowania obiektów. Wiąże się to z ryzykiem przekroczenia zaplanowanych kosztów lub czasu realizacji.

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

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Stwierdzone odchylenia planowanych marż na realizowanych kontraktach uwzględniane są na bieżąco w opracowywanych prognozach. Stwierdzone straty na kontraktach, jakie Spółka poniesie do końca realizacji tych kontraktów ujmuje się natychmiast w kosztach działalności operacyjnej poprzez tworzenie rezerw na przewidywane straty. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała i utworzyła rezerwy na przewidywane straty na realizowanych kontraktach w wysokości 1 512 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku stan utworzonych rezerw na przewidywane straty wynosił 1 299 tys. zł (nota 27).

ELEKTROBUDOWA SA podjęła intensywne działania zmierzające do ograniczenia ryzyka cenowego związanego z realizacją kontraktów poprzez wprowadzenie wewnętrznych procedur (Zarządzeń), dotyczących między innymi bieżącego monitorowania kontraktów i aktualizacji prognoz oraz obowiązku raportowania „kosztów końca projektu”, okresowej weryfikacji poprawności dokumentacji pod względem formalnym i merytorycznym, prawidłowości klasyfikowania i ewidencjonowania na właściwych kontraktach. Spółka ocenia, że zawiązane na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwy na przewidywane straty na kontraktach całkowicie uwzględniają ryzyko generowania strat do zakończenia realizacji tych umów, według stanu wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **6.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wskaźnik efektywnego zadłużenia wynosił 23% i był niższy o 5 punktów procentowych od wskaźnika za analogiczny okres 2016 roku. Zmiana poziomu wskaźnika, w dużej mierze była wynikiem zmniejszenia zaangażowania kredytów w finansowaniu działalności Spółki. Szczegóły dotyczące kredytów bieżących i obrotowych opisane zostały w notcie 23.

Wskaźniki efektywnego zadłużenia w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5 820	10 196
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe	3 687	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	160 583	132 746
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 210	6 403
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	63 621	107 349
Zadłużenie finansowe w bankach	-	35 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(111 550)	(128 809)
Zadłużenie finansowe netto	126 371	162 906
Kapitał własny	428 459	424 797
Kapitał ogółem	554 830	587 703
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej (efektywnego zadłużenia)</b>	<b>23%</b>	<b>28%</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Spółki**

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego istotnie wpływającego na wynik finansowy. Uwarunkowania rynku, na którym działa ELEKTROBUDOWA SA, świadcząc kompleksowe usługi budowlano - montażowe i realizując inwestycje związane z przemysłem energetycznym, chemicznym oraz budownictwem obiektów użyteczności publicznej w systemie pod klucz, wpływają na periodyzację wykonywanych prac, a tym samym poziom sprzedaży. Początek roku zwykle generuje niższy poziom przychodów co jest wynikiem mniejszych potrzeb klientów Spółki w tym okresie. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>Udział w przychodach założonych w budżecie za rok zakończony 31 grudnia 2017</b>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	131 816	13,0
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	337 100	33,2
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	579 536	57,1
Rok zakończony 31 grudnia 2017	863 169	85,0

#### **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

##### **Podstawowy układ sprawozdawczy - segmentacja branżowa**

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

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

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

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

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

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

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**8.1 Przychody, koszty, wyniki finansowe Spółki z podziałem na segmenty działalności**

<b>Wyniki segmentów branżowych za rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b> , w tym:				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	674 878	188 063	228	<b>863 169</b>
Sprzedaż między segmentami	3 674	42 788	8 083	<b>54 545</b>
Przychody segmentów ogółem	678 552	230 851	8 311	<b>917 714</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjna</b>	<b>58 876</b>	<b>9 054</b>	<b>(1 507)</b>	<b>66 423</b>
Wynik działalności finansowej	(832)	(623)	1 574	<b>119</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>58 044</b>	<b>8 431</b>	<b>67</b>	<b>66 542</b>
Podatek dochodowy	(12 961)	(1 841)	290	<b>(14 512)</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>45 083</b>	<b>6 590</b>	<b>357</b>	<b>52 030</b>

<b>Wybrane pozostałe pozycje ujęte w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 183	3 951	2 801	<b>9 935</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	502	2 915	141	<b>3 558</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	<b>-</b>
Udział w zyskach jednostek zależnych	-	-	4 015	<b>4 015</b>

<b>Wyniki segmentów branżowych za rok zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b> , w tym:				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	772 492	155 203	814	<b>928 509</b>
Sprzedaż między segmentami	2 358	50 892	7 777	<b>61 027</b>
Przychody segmentów ogółem	774 850	206 095	8 591	<b>989 536</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjna</b>	<b>66 490</b>	<b>(9 982)</b>	<b>(393)</b>	<b>56 115</b>
Wynik działalności finansowej	(1 751)	(513)	10 206	<b>7 942</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>64 739</b>	<b>(10 495)</b>	<b>9 813</b>	<b>64 057</b>
Podatek dochodowy	(11 611)	1 757	(1 082)	<b>(10 936)</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>53 128</b>	<b>(8 738)</b>	<b>8 731</b>	<b>53 121</b>

<b>Wybrane pozostałe pozycje ujęte w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 042	3 640	2 620	<b>9 302</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	435	2 579	106	<b>3 120</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	2 052	<b>2 052</b>
Udział w zyskach jednostek zależnych	-	-	3 557	<b>3 557</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**8.2 Aktywa, zobowiązania, nakłady inwestycyjne z podziałem na segmenty działalności**

<b>Wybrane pozycje ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
Aktywa	570 876	172 207	134 063	<b>877 146</b>
Zobowiązania	367 232	76 299	5 156	<b>448 687</b>
Nakłady inwestycyjne	5 751	7 301	4 514	<b>17 566</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	21 516	<b>21 516</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	44 981	<b>44 981</b>

<b>Wybrane pozycje ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>Segment Realizacji Projektów</b>	<b>Segment Produkcji</b>	<b>Pozostałe aktywności</b>	<b>Razem</b>
Aktywa	611 588	151 369	139 068	<b>902 025</b>
Zobowiązania	384 498	94 101	(1 371)	<b>477 228</b>
Nakłady inwestycyjne	4 747	5 127	2 093	<b>11 967</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	21 516	<b>21 516</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	47 453	<b>47 453</b>

**8.3 Odpisy aktualizujące wartość należności z podziałem na segmenty działalności**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Segment Realizacji Projektów	308 503	286 284
Segment Produkcji	80 402	53 516
Pozostałe aktywności	2 384	1 980
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>391 289</b>	<b>341 780</b>

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>Utworzone odpisy</b>	<b>Rozwiązane odpisy</b>	<b>Wykorzystane odpisy</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>
Segment Realizacji Projektów	35 504	3 481	(4 935)	(463)	33 587
Segment Produkcji	9 344	181	(1 311)	(2 644)	5 570
Pozostałe aktywności	1 865	66	-	-	1 931
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>	<b>46 713</b>	<b>3 728</b>	<b>(6 246)</b>	<b>(3 107)</b>	<b>41 088</b>

	<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>Utworzone odpisy</b>	<b>Rozwiązane odpisy</b>	<b>Wykorzystane odpisy</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Segment Realizacji Projektów	51 319	7 396	(17 563)	(5 648)	35 504
Segment Produkcji	5 932	4 400	(901)	(87)	9 344
Pozostałe aktywności	1 846	31	(10)	(2)	1 865
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>	<b>59 097</b>	<b>11 827</b>	<b>(18 474)</b>	<b>(5 737)</b>	<b>46 713</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**8.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów z podziałem na segmenty działalności**

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Utworzone odpisy	Rozwiązane / wykorzystane odpisy	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Segment Realizacji Projektów	614	77	(444)	247
Segment Produkcji	7 519	1 427	(2 767)	6 179
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>8 133</b>	<b>1 504</b>	<b>(3 211)</b>	<b>6 426</b>

	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Utworzone odpisy	Rozwiązane / wykorzystane odpisy	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Segment Realizacji Projektów	898	270	(554)	614
Segment Produkcji	4 570	7 519	(4 570)	7 519
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>5 468</b>	<b>7 789</b>	<b>(5 124)</b>	<b>8 133</b>

**8.5 Przychody ze sprzedaży według odbiorców, którzy przekraczają 10% ogółu przychodów Spółki**

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

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

W 2016 roku w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Segmentu Realizacji Projektów uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Spółki:

- w wysokości 148 595 tys. zł, stanowiące 16,0% wartości przychodów Spółki,
- w wysokości 116 236 tys. zł, stanowiące 12,5% wartości przychodów Spółki.

**9. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Środki trwałe w leasingu**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka użytkowała aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu o wartości początkowej 6 727 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 6 818 tys. zł), w tym: urządzenia techniczne i maszyny 4 746 tys. zł, środki transportu 1 688 tys. zł i inne środki trwałe 293 tys. zł.

Wartość umorzenia środków trwałych w leasingu i dzierżawie wynosiła na dzień bilansowy 2 785 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 784 tys. zł), w tym: maszyny i urządzenia 1 745 tys. zł, środki transportu 890 tys. zł i inne środki trwałe 150 tys. zł.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku na nieruchomościach, których Spółka była właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, ustanowiono hipoteki kaucyjne do maksymalnej kwoty 299 695 tys. zł. Wartość bilansowa zabudowanych nieruchomości gruntowych obciążonych hipoteką wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 roku 48 651 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 49 949 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku na środkach trwałych, będących własnością Spółki, zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych, zostały ustanowione zastawy rejestrowe do sumy 118 500 tys. zł. Ruchome rzeczowe aktywa trwałe, na których ustanowiono zastawy rejestrowe przedstawiały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość 1 781 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 2 150 tys. zł).

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

**Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość netto inwestycji w obcych środkach trwałych wynosiła 1 052 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 646 tys. zł).

W 2017 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

ELEKTROBUDOWA SA nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	Grunty	Budynki i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>4 967</b>	<b>64 764</b>	<b>52 463</b>	<b>26 900</b>	<b>21 303</b>	<b>4 615</b>	<b>285</b>	<b>175 297</b>
Zwiększenia (z tytułu):	-	4 804	3 790	4 192	3 249	(4 468)	(255)	11 312
- zakupu	-	-	3 662	4 192	3 190	(159)	399	11 284
- wykonania we własnym zakresie	-	-	-	-	-	28	-	28
- przyjęcia z inwestycji	-	4 804	128	-	59	(4 991)	-	-
- rozliczenia z zaliczek	-	-	-	-	-	654	(654)	-
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(4)	(137)	(1 190)	(57)	-	-	(1 388)
- sprzedaży	-	-	(7)	(1 126)	-	-	-	(1 133)
- likwidacji	-	(4)	(130)	(64)	(57)	-	-	(255)
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>4 967</b>	<b>69 564</b>	<b>56 116</b>	<b>29 902</b>	<b>24 495</b>	<b>147</b>	<b>30</b>	<b>185 221</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>-</b>	<b>(18 138)</b>	<b>(38 398)</b>	<b>(20 889)</b>	<b>(15 084)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(92 509)</b>
Amortyzacja bieżąca za okres	-	(2 236)	(3 378)	(2 089)	(2 232)	-	-	(9 935)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	4	134	1 153	57	-	-	1 348
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>(20 370)</b>	<b>(41 642)</b>	<b>(21 825)</b>	<b>(17 259)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101 096)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>4 967</b>	<b>49 194</b>	<b>14 474</b>	<b>8 077</b>	<b>7 236</b>	<b>147</b>	<b>30</b>	<b>84 125</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	Grunty	Budynki i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>4 967</b>	<b>64 164</b>	<b>52 364</b>	<b>25 966</b>	<b>20 075</b>	<b>4 168</b>	<b>-</b>	<b>171 704</b>
Zwiększenia (z tytułu):	-	618	1 781	2 365	1 626	447	285	7 122
- zakupu	-	6	1 705	2 365	1 607	1 116	323	7 122
- przyjęcia z inwestycji	-	612	76	-	19	(707)	-	-
- rozliczenia z zaliczek	-	-	-	-	-	38	(38)	-
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(18)	(870)	(1 425)	(398)	-	-	(2 711)
- sprzedaży	-	-	(18)	(1 367)	-	-	-	(1 385)
- likwidacji	-	(18)	(852)	(58)	(398)	-	-	(1 326)
Transfer z przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(812)	(6)	-	-	-	(818)
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>4 967</b>	<b>64 764</b>	<b>52 463</b>	<b>26 900</b>	<b>21 303</b>	<b>4 615</b>	<b>285</b>	<b>175 297</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>-</b>	<b>(15 903)</b>	<b>(36 210)</b>	<b>(20 315)</b>	<b>(13 633)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(86 061)</b>
Amortyzacja bieżąca za okres	-	(2 241)	(3 294)	(1 923)	(1 844)	-	-	(9 302)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	-	6	869	1 348	393	-	-	2 616
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(375)	(4)	-	-	-	(379)
Transfer z przeznaczonych do sprzedaży	-	-	612	5	-	-	-	617
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>-</b>	<b>(18 138)</b>	<b>(38 398)</b>	<b>(20 889)</b>	<b>(15 084)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(92 509)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>4 967</b>	<b>46 626</b>	<b>14 065</b>	<b>6 011</b>	<b>6 219</b>	<b>4 615</b>	<b>285</b>	<b>82 788</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

**10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2017</u>	<u>Stan na dzień 31 grudnia 2016</u>
<b>Rzeczowe aktywa trwale</b>	-	<b>201</b>
- urządzenia techniczne i maszyny	-	200
- środki transportu	-	1
<b>Aktywa trwale dostępne do sprzedaży</b>	<u>-</u>	<u><b>201</b></u>

**11. Aktywa niematerialne**

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na aktywach niematerialnych**

Aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

**Pozostałe informacje dotyczące aktywów niematerialnych**

W 2017 oraz 2016 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>29 373</b>	<b>10 772</b>	<b>5 036</b>	<b>848</b>	<b>46 029</b>
Zwiększenia (z tytułu)	1 947	1 112	905	881	4 845
- zakupu	-	1 112	-	881	1 993
- wykonania we własnym zakresie	-	-	2 852	-	2 852
- przyjęcia z inwestycji	1 947	-	(1 947)	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(3 243)	-	(2 792)	-	(6 035)
- likwidacji	(3 243)	-	-	-	(3 243)
- pozostałe	-	-	(2 792)	-	(2 792)
<b>Wartość brutto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>28 077</b>	<b>11 884</b>	<b>3 149</b>	<b>1 729</b>	<b>44 839</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>(16 456)</b>	<b>(9 723)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 179)</b>
Amortyzacja bieżąca	(2 151)	(969)	-	-	(3 120)
Pozostałe zmniejszenia	3 243	-	-	-	3 243
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>(15 364)</b>	<b>(10 692)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 056)</b>
<b>Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>12 713</b>	<b>1 192</b>	<b>3 149</b>	<b>1 729</b>	<b>18 783</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**12. Inwestycje w jednostkach powiązanych**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>	<b>44 981</b>	<b>47 453</b>
Udziały		
- ENERGETEST sp. z o.o.	44 981	47 453
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	-	-
<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>21 516</b>	<b>21 516</b>
Udziały		
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	21 516	21 516
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	-	-
<b>Inwestycje w jednostkach powiązanych</b>	<b>66 497</b>	<b>68 969</b>

Udziały w jednostkach powiązanych ujawnione są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, że nie istnieje dla nich aktywny rynek.

	Nota	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
<b>Stan inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na początek okresu</b>		<b>68 969</b>	<b>69 039</b>
Zmniejszenia		(2 472)	(70)
- likwidacja		-	(70)
- odpis aktualizujący wartość udziałów	34	(2 472)	-
<b>Stan inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na koniec okresu</b>		<b>66 497</b>	<b>68 969</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki ocenił przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostce zależnej ENERGETEST sp. z o.o. Spółka zależna osiągnęła wyniki finansowe poniżej założonego na 2017 rok budżetu, w związku z czym Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów. W wyniku przeprowadzonego szacunku wartości użytkowej 100% udziałów ENERGETEST sp. z o.o., Spółka dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 2 472 tys. zł (obniżenie wartości z 47 453 tys. zł do 44 981 tys. zł). Wartość użytkowa została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o podejście dochodowe.

Oszacowanie wartości użytkowej zostało przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość wolnych przepływów pieniężnych, które według oczekiwań zostaną wygenerowane przez ENERGETEST sp. z o.o. w przyszłości. Wyliczeń dokonano dla przepływów pieniężnych w latach: 2018 - 2022. Podstawę do wyliczeń przepływów pieniężnych stanowi planowany wynik operacyjny (EBIT) w latach 2018 - 2022 oraz amortyzacja tego okresu. Wartości EBIT-u wynikają z zatwierdzonego planu finansowego dla ENERGETEST sp. z o.o. na 2018 rok oraz wstępnych założeń finansowych sporządzonych przez spółkę zależną na lata 2019 - 2022.

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji wartości użytkowej odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 13,79% przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej bieżącej dochodowości 10-letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 3,30%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży (5,86%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% rocznie, na poziomie ciągłego (długoterminowego) celu inflacyjnego przyjętego przez Radę Polityki Pieniężnej.

### Analiza wrażliwości

W poniższej tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wartości użytkowej firmy ENERGETEST sp. z o.o. na najważniejsze zmienne, determinujące uzyskany wynik metodą dochodową.

### Wrażliwość wartości użytkowej firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę stopy wzrostu przepływów pieniężnych oraz stopy dyskonta WACC (tys. zł)

	Stopa wzrostu przepływów								
	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%	4,5%
17,79%	30 890	31 297	31 729	32 189	32 679	33 201	33 760	34 360	35 005
16,79%	32 395	32 868	33 373	33 911	34 487	35 105	35 769	36 486	37 260
15,79%	34 091	34 646	35 240	35 877	36 561	37 300	38 098	38 964	39 907
14,79%	36 020	36 677	37 382	38 143	38 966	39 859	40 830	41 892	43 057
<b>13,79%</b>	38 233	39 018	39 866	40 787	<b>41 789</b>	42 883	44 084	45 408	46 874
12,79%	40 800	41 749	42 783	43 912	45 150	46 516	48 028	49 712	51 599
11,79%	43 814	44 979	46 257	47 666	49 226	50 963	52 910	55 107	57 605
10,79%	47 406	48 860	50 470	52 263	54 272	56 539	59 117	62 074	65 501
9,79%	51 762	53 613	55 687	58 027	60 688	63 741	67 278	71 427	76 359

Jak widać z prezentowanych obliczeń, wartość użytkowa firmy ENERGETEST sp. z o.o. jest umiarkowanie wrażliwa na zmianę stopy wzrostu przepływów po okresie szczegółowej prognozy. Natomiast wrażliwość wartości użytkowej firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę stopy dyskontowej (WACC) jest stosunkowo wysoka.

### Wrażliwość wartości użytkowej firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę marży EBITDA w roku 2022 i w okresie rezydualnym oraz stopy dyskonta WACC (tys. zł)

	Marża EBITDA w roku 2022 i w okresie rezydualnym								
	6,9%	7,9%	8,9%	9,9%	10,9%	11,9%	12,9%	13,9%	14,9%
17,79%	23 537	25 822	28 108	30 393	32 679	34 964	37 249	39 535	41 820
16,79%	24 409	26 929	29 448	31 968	34 487	37 007	39 526	42 045	44 565
15,79%	25 395	28 186	30 978	33 770	36 561	39 353	42 145	44 937	47 728
14,79%	26 519	29 630	32 742	35 854	38 966	42 078	45 190	48 302	51 414
<b>13,79%</b>	27 817	31 310	34 803	38 296	<b>41 789</b>	45 281	48 774	52 267	55 760
12,79%	29 341	33 293	37 246	41 198	45 150	49 103	53 055	57 008	60 960
11,79%	31 161	35 677	40 193	44 709	49 226	53 742	58 258	62 774	67 291
10,79%	33 382	38 604	43 827	49 049	54 272	59 494	64 717	69 939	75 162
9,79%	36 168	42 298	48 428	54 558	60 688	66 818	72 948	79 078	85 208

Również wrażliwość wartości użytkowej firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę marży EBITDA w roku 2022 i w okresie rezydualnym jest stosunkowo wysoka.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

Stan na 31 dzień grudnia 2016	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów
<b>Jednostki zależne</b>		<b>47 831</b>	<b>(378)</b>	<b>47 453</b>
- ENERGOTEST sp. z o.o.	zależna	47 453	-	47 453
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	zależna	378	(378)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>		<b>21 613</b>	<b>(97)</b>	<b>21 516</b>
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	stowarzyszona	21 516	-	21 516
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	stowarzyszona	97	(97)	-
<b>Udziały w podmiotach powiązanych</b>		<b>69 444</b>	<b>(475)</b>	<b>68 969</b>

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>Stanu odpisów aktualizujących udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych na początek okresu</b>	<b>475</b>	<b>475</b>
Utworzenie	2 472	-
<b>Stanu odpisów aktualizujących udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych na koniec okresu</b>	<b>2 947</b>	<b>475</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

<b>Podstawowe dane finansowe jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>			<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>		
	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Kapitał własny</b>
<b>Jednostki zależne</b>						
- ENERGOTEST sp. z o.o.	35 612	13 291	22 321	37 503	14 101	23 402
- ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	1 000	1 062	(62)	1 247	1 323	(76)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
- Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.	69 555	17 919	51 636	59 513	14 475	45 038
- SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	367	601	(234)	440	720	(280)



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Kaucje gwarancyjne	4 427	4 298
<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe netto</b>	<b>4 427</b>	<b>4 298</b>
Dyskonto kaucji gwarancyjnych	198	256
<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe brutto</b>	<b>4 625</b>	<b>4 554</b>

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

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

	Nota	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Należności z tytułu dostaw i usług		299 007	274 887
Pozostałe należności, w tym:		32 230	10 103
- lokaty powyżej 3 miesięcy z odsetkami		15 060	-
- kaucje zatrzymane		14 609	6 734
- należności z tytułu wykonanych pozostałych usług		1 257	2 613
- należności z tytułu wpłaconego wadium		343	282
- inne		961	474
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		<b>331 237</b>	<b>284 990</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	14.2	41 002	46 627
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>		<b>372 239</b>	<b>331 617</b>

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	należności bieżące	należności przeterminowane				powyżej roku
			do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	
Należność główna	326 348	241 072	33 826	21 411	2 305	133	27 601
Odsetki	188	-	-	-	-	-	188
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>326 536</b>	<b>241 072</b>	<b>33 826</b>	<b>21 411</b>	<b>2 305</b>	<b>133</b>	<b>27 789</b>

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	należności bieżące	należności przeterminowane				powyżej roku
			do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	
Należność główna	303 832	243 784	17 287	7 191	5 482	5 109	24 979
Odsetki	3 081	2 935	-	-	-	31	115
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>306 913</b>	<b>246 719</b>	<b>17 287</b>	<b>7 191</b>	<b>5 482</b>	<b>5 140</b>	<b>25 094</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**14.2 Odpis aktualizujący wartość należności**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Odpis aktualizujący należności na początek okresu</b>	<b>46 627</b>	<b>58 611</b>
Utworzenie, w tym:	3 728	11 827
- należności z tytułu dostaw i usług	2 841	9 497
- należności pozostałe	887	2 330
Wykorzystanie	(3 107)	(5 737)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie)	(6 246)	(18 474)
Odpisy związane ze zmianą kwalifikacji należności	-	400
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>41 002</b>	<b>46 627</b>
- na należności z tytułu dostaw i usług	27 529	32 026
- na pozostałe należności	13 473	14 601

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

**15. Pozostałe aktywa niefinansowe**

**15.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 733	1 880
- prowizje i opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych	1 143	1 010
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	540	590
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	50	278
- inne	-	2
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe</b>	<b>1 733</b>	<b>1 880</b>

**15.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Zaliczki na dostawy *	14 339	5 523
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	(92)
Należności budżetowe	-	520
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 021	2 465
- polisy ubezpieczenia robót budowlanych	1 386	683
- opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji	831	370
- prowizje i opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych	546	644
- wycena usług na własne potrzeby	360	-
- prowizje i opłaty bankowe	328	345
- ubezpieczenie samochodów	157	190
- ubezpieczenie osobowe	34	17
- ubezpieczenie majątku	12	12
- prenumerata	4	10
- inne	363	194
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe</b>	<b>18 360</b>	<b>8 416</b>

\* Wartość bilansowa pozostałych aktywów niefinansowych z tytułu zaliczek na dostawy została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość w kwocie 86 tys. zł (nota 37.1).

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**16. Zapasy**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Materiały	19 779	24 314
Półprodukty i produkty w toku	18 975	28 683
Produkty gotowe	2 437	2 621
Towary	1 062	717
<b>Zapasy</b>	<b>42 253</b>	<b>56 335</b>

Spółka okresowo analizuje wartość zapasów i możliwość ich wykorzystania (odpisy z tytułu utraty wartości zapasów opisane zostały w nocie 8.4 niniejszego sprawozdania finansowego).

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

**17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

Niewykorzystane przyznane środki kredytowe w rachunku bieżącym opisane zostały w nocie 23. Środki te są w całości do wykorzystania bez warunków ograniczających.

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	111 536	128 783
Środki pieniężne w kasie	14	26
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>111 550</b>	<b>128 809</b>

Średnia efektywna stopa procentowa depozytów bankowych w 2017 i 2016 roku kształtowała się na tym samym poziomie i wyniosła 0,5%.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**18. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016	kwota odniesiona w 2017 roku na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w 2017 roku na wynik finansowy
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>		<b>335 664</b>	<b>289 288</b>	-	<b>(978)</b>
Pozostałe aktywa finansowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	zamortyzowany koszt	4 427	4 298	-	58
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	zamortyzowany koszt	331 237	284 990	-	(1 036)
<b>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	zamortyzowany koszt	<b>111 550</b>	<b>128 809</b>	-	<b>(2 709)</b>
<b>Instrumenty finansowe</b>		<b>447 214</b>	<b>418 097</b>	-	<b>(3 687)</b>

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

## 19. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan kapitału podstawowego wynosił 10 003 tys. zł i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### Struktura kapitału podstawowego

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

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

### Informacje o Akcjonariacie ELEKTROBUDOWA SA

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 27 marca 2017 roku struktura akcjonariatu ELEKTROBUDOWA SA uwzględniająca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez ELEKTROBUDOWA SA nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Struktura akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	Stan na dzień 31 grudnia 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	liczba akcji równa liczbie głosów	procent	liczba akcji równa liczbie głosów	procent
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA	583 220	12,28	510 437	10,75
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	470 313	9,91	464 910	9,79
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	469 499	9,89	469 499	9,89
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	446 553	9,41	446 553	9,41
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	443 381	9,34	441 989	9,31
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	343 747	7,24	-	-
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	299 523	6,31	299 523	6,31
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	271 562	5,72	271 562	5,72
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	241 640	5,09	241 640	5,09
pozostali akcjonariusze	1 178 170	24,81	1 601 495	33,73
<b>Łączna liczba akcji w kapitale podstawowym</b>	<b>4 747 608</b>	<b>100,00</b>	<b>4 747 608</b>	<b>100,00</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki nie posiadały akcji ani uprawnień do akcji ELEKTROBUDOWA SA.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego stan posiadania akcji i uprawnień do akcji nie uległ zmianie.

**20. Pozostałe kapitały**

**20.1 Kapitał zapasowy**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Kapitał zapasowy utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną ) wartość	259 762	254 117
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 676	100 676
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	3 334	3 334
Pozostały kapitał zapasowy	5 562	5 562
<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>369 334</b>	<b>363 689</b>

**Ograniczenia w wypłacie dywidendy**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

**20.2 Zyski zatrzymane**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Zysk netto	52 030	53 121
Straty aktuarialne	(724)	(702)
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>51 306</b>	<b>52 419</b>

**20.3 Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję**

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Zysk / (strata) netto (w zł)	52 030 263	53 121 306
Średnia ważona liczba akcji	4 747 608	4 747 608
Zysk / (strata) przypadająca na jedną akcję wynosi (w zł)	10,96	11,19

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

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

### **21.1 Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe**

	<u>Stan na dzień</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Stan na dzień</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Długoterminowe kaucje gwarancyjne	5 713	8 872
Zobowiązania z tytułu leasingu	107	1 324
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe netto</b>	<b>5 820</b>	<b>10 196</b>
Dyskonto kaucji gwarancyjnych	242	351
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe brutto</b>	<b>6 062</b>	<b>10 547</b>

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

	<u>Stan na dzień</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Stan na dzień</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142 358	114 492
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18 225	18 254
- kaucje zatrzymane od podwykonawców	12 294	11 511
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 309	1 962
- zakup aktywów trwałych	3 136	2 695
- potrącenia z listy płac	317	351
- zobowiązania z tytułu naliczonych kar	-	1 677
- inne	1 169	58
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>	<b>160 583</b>	<b>132 746</b>

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

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

### **21.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

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



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

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

Umowy zostały zabezpieczone dwoma wekslami własnymi do łącznej wartości 5 118 tys. zł oraz dodatkowo jednym wekslem „in blanco” zabezpieczającym wierzytelności leasingodawcy w wysokości pokrywającej całość wymagalnego roszczenia wynikającego z umowy leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty oraz wartość bieżąca minimalnych opłat netto z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiały się następująco:

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>		<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	
	<b>Opłaty minimalne</b>	<b>Wartość bieżąca opłat</b>	<b>Opłaty minimalne</b>	<b>Wartość bieżąca opłat</b>
W okresie 1 roku	1 334	1 309	2 072	1 962
W okresie 1 do 5 lat	109	107	1 352	1 324
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1 443</b>	<b>1 416</b>	<b>3 424</b>	<b>3 286</b>
Minus koszty finansowe	27		138	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 416</b>		<b>3 286</b>	
- krótkoterminowe		1 309		1 962
- długoterminowe		107		1 324

## 22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

### 22.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 687	-
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe</b>	<b>3 687</b>	<b>-</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**22.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Zaliczki otrzymane na dostawy	33 175	72 560
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 123	7 306
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń *, w tym:	23 323	27 483
- ubezpieczenia społeczne	7 302	7 228
- podatek VAT	13 720	17 771
- podatek dochodowy od osób fizycznych	2 151	2 324
- PFRON	149	159
- inne	1	1
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>63 621</b>	<b>107 349</b>

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

**22.3 Gwarancje zwrotu zaliczki**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zaliczki otrzymane na dostawy zostały zabezpieczone gwarancjami bankowymi w kwocie 67 356 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 95 972 tys. zł).

**23. Kredyty i pożyczki**

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów (nominał)	-	34 929
Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	-	92
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>35 021</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych. ELEKTROBUDOWA SA krótkookresowo wspiera finansowanie kredytem w rachunku bieżącym.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Kredyty i pożyczki - stan na dzień 31 grudnia 2017 roku**

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

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Kredyty i pożyczki - stan na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki/ wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki/ pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
<b>ING BANK ŚLĄSKI S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)	Katowice	10 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.01.2019 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; zastawy rejestrowe na urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wysokości 3 000 tys. zł KW nr KA1D/00018183/0, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>BANK HANDLOWY S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 09.11.2017 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 50 000 tys. zł KW nr KA1T/00060238/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 2 weksle in blanco zabezpieczone wyżej wymienioną hipoteką
kredyt obrotowy		36 000	zł	34 929	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 31.12.2017 roku	
limit kart kredytowych		200	zł	-				
<b>BANK PEKAO S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym	Kraków	7 500	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30.04.2017 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka kaucyjna do wysokości 22 400 tys. zł KW nr KN1N/00013390/8, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 1 weksel in blanco
<b>PKO BP S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	25 000	zł	-	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 28.02.2017 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 220 295 tys. zł KW nr KA1K/00043349/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 2 weksle in blanco
<b>mBank S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	10 000	zł	-	zł	WIBOR ON + marża banku	do 29.09.2017 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 4 000 tys. zł KW nr PL1P/00119678/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 6 weksli in blanco
		<b>103 700</b>		<b>34 929</b>				

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**. Zmiana stanu kredytów obrotowych w okresie sprawozdawczym**

		data zmiany	kwota uruchomienia	kwota spłaty	saldo kredytu
	<b>stan na początek okresu</b>		<b>58 151</b>	<b>(23 222)</b>	<b>34 929</b>
Bank Handlowy S.A.	zmiany w okresie sprawozdawczym	21.01.2017	-	(18 389)	16 540
		28.03.2017	-	(16 540)	16 540
		<b>razem</b>	-	<b>(34 929)</b>	
	<b>stan na koniec okresu</b>		<b>58 151</b>	<b>(58 151)</b>	-
<b>Stan kredytów obrotowych na dzień 31 grudnia 2017</b>					-

**24. Podatek dochodowy**

**24.1 Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2017 i 2016 rok przedstawiają się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Podatek bieżącego roku obrotowego	8 409	12 257
Podatek odroczony	(1 355)	(7 953)
Podatek od zagranicznych Zakładów	6 897	6 721
Pozostałe rozliczenia	561	(89)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>14 512</b>	<b>10 936</b>

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**24.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za 2017 i 2016 rok przedstawia się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>66 542</b>	<b>64 057</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej (tj.19%)</b>	<b>12 643</b>	<b>12 171</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>2 300</b>	<b>1 268</b>
- różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z Finlandią	678	300
- PFRON	339	356
- kary umowne	263	331
- odpisy / impairment na należności	267	220
- koszty reprezentacji	104	100
- darowizny	9	10
- pozostałe	640	(49)
<b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania</b>	<b>(1 049)</b>	<b>(2 503)</b>
- dywidenda od polskich jednostek powiązanych	(763)	(840)
- różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z Finlandią	-	(278)
- pozostałe	(286)	(1 385)
<b>Korekta wykazana w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych</b>	<b>618</b>	<b>-</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>14 512</b>	<b>10 936</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa (%)</b>	<b>21,8%</b>	<b>17,1%</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**24.3 Podatek dochodowy odroczony**

**Struktura odroczonego podatku dochodowego**

	Umowy budowlane	Rezerwy i RMK	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Kary i odszkodowania	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
<b>stan na początek okresu</b>	<b>58 667</b>	<b>12 736</b>	<b>677</b>	<b>7 849</b>	-	<b>352</b>	<b>80 281</b>
- zmiany odniesione na wynik finansowy	(10 019)	1 767	(32)	(714)	-	(303)	(9 301)
- zmiany odniesione na kapitał	-	5	-	-	-	-	5
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>48 648</b>	<b>14 508</b>	<b>645</b>	<b>7 135</b>	-	<b>49</b>	<b>70 985</b>
<b>Rezerwy</b>							
<b>stan na początek okresu</b>	<b>(39 596)</b>	-	<b>(594)</b>	-	<b>(1 426)</b>	<b>(508)</b>	<b>(42 124)</b>
- zmiany odniesione na wynik finansowy	10 180	-	91	-	10	375	10 656
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>(29 416)</b>	-	<b>(503)</b>	-	<b>(1 416)</b>	<b>(133)</b>	<b>(31 468)</b>
<b>Podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>19 232</b>	<b>14 508</b>	<b>142</b>	<b>7 135</b>	<b>(1 416)</b>	<b>(84)</b>	<b>39 517</b>

	Umowy budowlane	Rezerwy i RMK	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Kary i odszkodowania	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
<b>stan na początek okresu</b>	<b>57 756</b>	<b>6 618</b>	<b>566</b>	<b>7 152</b>	-	<b>557</b>	<b>72 649</b>
- zmiany odniesione na wynik finansowy	911	6 207	111	697	-	(205)	7 721
- zmiany odniesione na kapitał	-	(89)	-	-	-	-	(89)
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>58 667</b>	<b>12 736</b>	<b>677</b>	<b>7 849</b>	-	<b>352</b>	<b>80 281</b>
<b>stan na początek okresu</b>	<b>(39 476)</b>	-	<b>(537)</b>	<b>(861)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>(353)</b>	<b>(43 448)</b>
- zmiany odniesione na wynik finansowy	(120)	-	(57)	(231)	795	(155)	232
- zmiany odniesione na kapitał	-	-	-	1 092	-	-	1 092
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>(39 596)</b>	-	<b>(594)</b>	-	<b>(1 426)</b>	<b>(508)</b>	<b>(42 124)</b>
<b>Podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>19 071</b>	<b>12 736</b>	<b>83</b>	<b>7 849</b>	<b>(1 426)</b>	<b>(156)</b>	<b>38 157</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu</b>	<b>5 477</b>	<b>5 828</b>
Utworzenie	660	211
Wykorzystanie	(756)	(562)
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>	<b>5 381</b>	<b>5 477</b>
- długoterminowe	4 805	4 790
- krótkoterminowe	576	687

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy mają prawo do świadczeń po okresie zatrudnienia. Pracownikom przechodzącym na rentę inwalidzką lub emeryturę przysługuje jednorazowa odprawa w wysokości ustalonej zgodnie z wewnętrznymi regulacjami spółki. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest ustalona w oparciu o prognozę zobowiązań, obliczoną przez niezależnego aktuarium na ostatni dzień roku obrotowego.

Wycena na dzień 31 grudnia 2017 roku została sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego. Kalkulacja zobowiązań została poczyniona dla osób zatrudnionych w momencie wyceny w spółce i nie dotyczyło osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Zgodnie z przyjętą wyceną każdy okres wykonywania pracy dawał uprawnienia do dodatkowej jednostki świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczenia wyliczona została oddzielnie. Zakłada się, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie zmieniało się w czasie według założeń określonych w raporcie aktuarialnym. Wyliczenie wartości zobowiązań z tytułu odpraw rentowych polegało na wyznaczeniu aktuarialnej wartości wypłat świadczeń według stanu na dzień kalkulacji.

<b>Główne założenia aktuarialne przyjęte przy ustalaniu świadczeń pracowniczych</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
stopa dyskontowa	3,2%	3,5%
przewidywana inflacja	2,5%	2,5%
przewidywany wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%
stopa mobilności	10,0%	10,3%

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu</b>	<b>5 477</b>	<b>5 828</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	442	537
Koszty przyszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	-	(26)
Koszty odsetek	191	169
<b>Koszty ujęte w zysku brutto</b>	<b>633</b>	<b>680</b>
Zyski / (straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	27	(469)
<b>Koszty ujęte w całkowitych dochodach</b>	<b>660</b>	<b>211</b>
Wyplacone świadczenia	(756)	(562)
<b>Stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>	<b>5 381</b>	<b>5 477</b>



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Koszty własne sprzedaży	388	346
Koszty ogólnego zarządu	54	165
Pozostałe koszty operacyjne	191	169
<b>Koszty ujęte w zysku brutto</b>	<b>633</b>	<b>680</b>
Zyski / (straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	27	(469)
<b>Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>660</b>	<b>211</b>

### Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2017 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny z zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań.

<b>Analiza wrażliwości dla stopy dyskonta w przedziale -0,5 p. p. / + 0,5 p. p.</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 3,2%</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 2,7%</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie dyskonta 3,7%</b>
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	5 381	5 618	5 161
<b>Zmiana w stosunku do wartości bilansowej</b>	-	237	(220)

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 237 tys. zł. Natomiast wzrost stopy procentowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerw o 220 tys. zł.

<b>Analiza wrażliwości dla stopy wzrostu wynagrodzeń w przedziale -0,5 p. p. / + 0,5 p. p.</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 3,5%</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 3,0%</b>	<b>wartość bilansowa rezerwy przy stopie wzrostu wynagrodzeń 4,0%</b>
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	5 381	5 159	5 618
<b>Zmiana w stosunku do wartości bilansowej</b>	-	(222)	237

Obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 222 tys. zł. Natomiast wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerw o 237 tys. zł.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**26. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia**

	Rezerwy na koszty gwarancji związane ze sprzedażą produktów	Rezerwy na gwarancje, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów	Ogółem stan rezerw
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017</b>	986	62 954	<b>63 940</b>
utworzenie	2 260	5 315	<b>7 575</b>
wykorzystanie	(2 427)	(3 472)	<b>(5 899)</b>
rozwiązanie	-	(12 020)	<b>(12 020)</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>819</b>	<b>52 777</b>	<b>53 596</b>
- długoterminowe	-	27 790	<b>27 790</b>
- krótkoterminowe	819	24 987	<b>25 806</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016</b>	945	1 995	<b>2 940</b>
utworzenie	1 990	64 118	<b>66 108</b>
wykorzystanie	(1 949)	(668)	<b>(2 617)</b>
rozwiązanie	-	(2 491)	<b>(2 491)</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>986</b>	<b>62 954</b>	<b>63 940</b>
- długoterminowe	-	38 887	<b>38 887</b>
- krótkoterminowe	986	24 067	<b>25 053</b>

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

**27. Rozliczenia międzyokresowe**

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Niezafakturowane koszty kontraktów	27 158	12 684
Premie roczne	8 829	7 139
Niewykorzystane urlopy	5 301	4 707
Sporne roszczenia pracownicze *	2 000	2 000
Straty na kontraktach **	1 512	1 299
Pozostałe	445	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>45 245</b>	<b>27 829</b>

\* Informacja dotycząca utworzonej rezerwy na sporne roszczenia pracownicze została zamieszczona w notce 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

\*\* Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ELEKTROBUDOWA SA tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy.

Wykonanie zadań dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych w ramach kontraktu pod nazwą „Rozbudowa i modernizacja stacji 220/110 kV Skawina wraz z wprowadzeniem linii 400 kV” uległo wydłużeniu do października 2019 roku na mocy aneksu zawartego w marcu 2018 roku (nota 44). Aneks nie zmienia przedmiotu umowy oraz wynagrodzenia. Z uwagi na przedłużenie terminu realizacji oraz konieczność wykonania wybranych zakresów prac w inny sposób niż to zaplanowano pierwotnie, nastąpił wzrost szacowanych całkowitych kosztów realizacji kontraktu. Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki w wyniku finansowym roku 2017 rozpoznał stratę na tym kontrakcie.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**28. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach**

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016	kwota odniesiona w 2017 roku na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w 2017 roku na wynik finansowy
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	zamortyzowany koszt	5 820	10 196	-	(211)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	zamortyzowany koszt	160 583	132 746	-	(1 506)
Kredyty	zamortyzowany koszt	-	35 021	-	(205)
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		<b>166 403</b>	<b>177 963</b>	-	<b>(1 922)</b>

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**29. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną**

**29.1 Przychody ze sprzedaży**

**29.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Usługi budowlano - montażowe	689 786	777 445
Wyroby elektrotechniczne	155 221	127 795
Pozostałe usługi	16 229	19 238
Sprzedaż materiałów	1 933	4 031
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>863 169</b>	<b>928 509</b>

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

**29.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym**

<b>Kraj</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>719 631</b>	<b>742 699</b>
- Finlandia	<b>143 538</b>	<b>185 810</b>
- Rosja	128 326	151 054
- Arabia Saudyjska	4 543	14 227
- Szwajcaria	3 520	3 959
- Turcja	2 125	7 412
- Peru	1 499	14
- Angola	888	-
- Kuwejt	826	-
- Algieria	662	1 704
- Ukraina	-	4 807
- pozostałe	-	375
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 149</b>	<b>2 258</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>863 169</b>	<b>928 509</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**29.2 Umowy o usługę budowlaną**

ELEKTROBUDOWA SA rozpoznaje przychody z tytułu realizowanych kontraktów wykorzystując metodę stopnia zaawansowania kosztów polegającą na ustaleniu udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wynikających z aktualnego globalnego budżetu kontraktu. Budżety poszczególnych kontraktów (w odniesieniu do przychodów i kosztów) podlegają bieżącej aktualizacji w oparciu o aktualne informacje dotyczące realizacji kontraktu, w tym szacunek Zarządu Spółki dotyczący potencjalnych ryzyk (kar, innych roszczeń, etc.).

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Przychody szacowane z realizowanych kontraktów (narastająco)	2 271 372	1 796 456
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	223 607	159 584
Koszty poniesione z realizowanych kontraktów (narastająco)	2 047 765	1 636 872
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	2 304 586	1 802 608
<b>Kwoty brutto należne od odbiorców z tytułu umów o budowę</b>	<b>154 822</b>	<b>208 399</b>
<b>Kwoty brutto należne odbiorcom z tytułu umów o budowę</b>	<b>(106 544)</b>	<b>(88 267)</b>
Rezerwy na gwarancje, kary i inne ryzyka związane z realizacją kontraktów	(45 830)	(57 586)
Rezerwy na straty na kontraktach	(1 512)	(1 299)
Przychody z umów za dany okres	689 786	777 445
Koszty z umów za dany okres	614 122	691 937
Zyski pomniejszone o ujęte straty za dany okres	75 664	85 508
Zaliczki otrzymane na kontrakty realizowane	35 662	68 698
Kaucje zatrzymane przez odbiorców	14 940	4 815

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**30. Koszty według rodzajów**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Usługi obce, w tym:	<b>275 339</b>	<b>400 870</b>
- podwykonawcy	183 362	312 706
- dokumentacji	20 894	21 079
- produkcyjne	11 111	7 796
- związane z utrzymaniem majątku	7 967	7 827
- transportowe	5 254	5 629
- sprzętowe	5 159	3 318
- bankowe, finansowe i doradcze	4 712	4 319
- informatyczne	2 840	2 630
- pocztowo - telekomunikacyjne	728	782
- pozostałe	33 312	34 784
Zużycie materiałów i energii	265 250	251 756
Wynagrodzenia	118 817	124 009
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	32 029	33 048
Amortyzacja	13 491	12 421
Podatki i opłaty	4 736	4 673
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	16 107	14 318
- delegacje służbowe	8 335	8 803
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	4 375	2 278
- koszty reprezentacji i reklamy	2 180	1 644
- inne	1 217	1 593
<b>Koszty według rodzajów razem</b>	<b>725 769</b>	<b>841 095</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	66 797	15 679
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) *	(3 453)	(2 852)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 169)	(2 576)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 985)	(15 327)
Koszty sprzedanych materiałów	1 894	3 417
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>772 853</b>	<b>839 436</b>

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**31. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Odpis aktualizujący wartość należności *, w tym:	2 518	6 647
- utworzenie	(3 728)	(11 827)
- rozwiązanie	6 246	18 474
Kary i odszkodowania	1 117	1 138
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	1 001	355
Odpis aktualizujący zapasy	702	-
Otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych	701	748
Koszty sądowe	346	185
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	112	102
Zwrot z regwarancji	-	1 712
Różnice kursowe	-	1 637
Zasądzona kwota wadium	-	1 200
Inne	781	1 880
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 278</b>	<b>15 604</b>

\* ELEKTROBUDOWA SA tworzy odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek będących w upadłości, likwidacji, układzie, na sprawy skierowane do postępowania sądowego oraz na należności przeterminowane powyżej sześciu miesięcy. Odpisy aktualizujące wartość należności zostały opisane w nocie 8.3 i 14.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

**32. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Różnice kursowe	5 496	-
Odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	3 369	3 712
Prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 121	3 562
Koszty likwidacji szkód	896	466
Opłaty sądowe	747	611
Kary i odszkodowania, w tym:	523	12 557
kary związane z niedotrzymaniem warunków		
- umownych	523	8 417
- umorzone kary należne	-	3 223
- odszkodowanie za wykonawstwo zastępcze	-	917
Darowizny	63	103
Koszty odpraw i odszkodowań pracowniczych	53	1 682
Odpis aktualizujący zapasy	-	3 219
Odpis wartości niezakończonych prac rozwojowych	-	2 792
Trwała utrata wartości aktywów	-	379
Inne	749	1 576
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 017</b>	<b>30 659</b>

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**33. Przychody finansowe**

	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	27	3 718
Zysk z likwidacji aktywów finansowych	-	765
Dywidendy i udziały w zyskach	4 015	5 706
<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 042</b>	<b>10 189</b>

**34. Koszty finansowe**

	Nota	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Prowizje od kredytu		1 142	990
Odsetki od kredytów		205	1 077
Odsetki od leasingu		104	180
Odpis aktualizujący wartość udziałów	12	2 472	-
<b>Koszty finansowe</b>		<b>3 923</b>	<b>2 247</b>

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

Zarząd Spółki proponuje wypłatę dywidendy z zysku za 2017 rok w kwocie 37 980 864,00 zł, tj. 8 zł na jedną akcję. Kwota dywidendy wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu oraz rekomendacji Rady Nadzorczej i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

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

	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2017</u>	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2016</u>
Zmiana bilansowa stanu należności, w tym:	(47 522)	35 726
- pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(129)	(683)
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(47 393)	36 409
Pozostałe	97	-
<b>Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(47 425)</b>	<b>35 726</b>



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Zmiana bilansowa stanu zobowiązań, w tym:	(27 020)	3 548
- pozostałych zobowiązań finansowych	(4 376)	(4 225)
zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		
- zobowiązań finansowych	27 837	(71 169)
- pozostałych zobowiązań niefinansowych	(40 041)	18 293
- zmiana bilansowa stanu rezerw	(10 440)	60 649
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 766	1 937
Zmiana stanu zobowiązań netto z tytułu wydatków inwestycyjnych	(1 293)	1 093
Pozostałe	-	257
<b>Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</b>	<b>(26 547)</b>	<b>6 835</b>

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Bieżący podatek dochodowy	(8 409)	(12 257)
Podatek dochodowy Zakładów zagranicznych	(6 897)	(6 721)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(2 193)	1 155
Pozostałe	(325)	31
<b>Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>(17 824)</b>	<b>(17 792)</b>

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Rozliczone zyski / (straty) aktuarialne	(27)	469
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(870)	348
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	379
Odpis wartości niezakończonych prac rozwojowych	-	2 792
Pozostałe	(236)	56
<b>Inne korekty</b>	<b>(1 133)</b>	<b>4 044</b>

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**37.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Transakcje z podmiotami zależnymi</b>		
<b>Sprzedaż</b>	<b>2 419</b>	<b>1 086</b>
- sprzedaż usług - KONIP sp. z o.o. w likwidacji	-	25
- sprzedaż usług - ENERGOTEST sp. z o.o.	2 317	679
- sprzedaż wyrobów - ENERGOTEST sp. z o.o.	56	7
- sprzedaż materiałów - ENERGOTEST sp. z o.o.	1	-
- sprzedaż pozostała - ENERGOTEST sp. z o.o.	45	-
- sprzedaż wyrobów - ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	-	375
<b>Zakup</b>	<b>7 503</b>	<b>11 720</b>
- zakup usług - KONIP sp. z o.o. w likwidacji	-	349
- zakup pozostały - KONIP sp. z o.o. w likwidacji	-	12
- zakup usług - ENERGOTEST sp. z o.o.	4 786	7 955
- zakup wyrobów - ENERGOTEST sp. z o.o.	2 717	3 313
- zakup usług - ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	-	91
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi</b>		
<b>Sprzedaż</b>	<b>3 143</b>	<b>11 032</b>
- sprzedaż wyrobów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o.	3 143	10 865
- sprzedaż materiałów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o.	-	167
<b>Zakup</b>	<b>128</b>	<b>252</b>
- zakup usług - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o.	-	3
- zakup usług - SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	128	249
<b>Wzajemne salda z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
<b>Wzajemne salda z podmiotami zależnymi *</b>		
- należności od ENERGOTEST sp. z o.o.	622	-
- zobowiązania wobec ENERGOTEST sp. z o.o.	2 241	3 961
- zaliczka od ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.	48	-
<b>Wzajemne salda z podmiotami stowarzyszonymi **</b>		
- należności od Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o.	21	263

\* Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych od spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. wynosił 340 tys. USD (193 tys. zł) na należności z tytułu dostaw i usług oraz 1 561 tys. UAH na należności z tytułu dywidendy (1 185 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych od spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. wynosił 340 tys. USD (1 423 tys. zł) na należności z tytułu dostaw i usług oraz 1 561 tys. UAH na należności z tytułu dywidendy (241 tys. zł).

\*\* Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych z tytułu przekazanych zaliczek SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o. wynosił 24 tys. USD tj. 86 tys. zł.

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

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

### 38.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę w 2017 i 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje Spółki z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 37.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2017 i 2016 roku, ELEKTROBUDOWA SA nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

## 38. Należności i zobowiązania warunkowe

### 38.1 Gwarancje, weksle, poręczanie kredytu lub pożyczki

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>98 048</b>	<b>51 891</b>
Zobowiązania warunkowe od pozostałych jednostek, w tym:		
- otrzymane gwarancje *	98 048	51 891
- otrzymane weksle jako zabezpieczenie ***	96 136	51 385
	1 912	506
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>315 538</b>	<b>301 601</b>
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek, w tym:		
- udzielone gwarancje **	315 538	301 601
- wystawione weksle jako zabezpieczenie ***	305 228	283 119
	10 310	18 482
<b>Zobowiązania i należności warunkowe</b>	<b>(217 490)</b>	<b>(249 710)</b>

\* Należności warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji obejmują wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz ELEKTROBUDOWA SA gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

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

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

\*\*\* Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców Spółki, natomiast otrzymane weksle ujęte w należnościach warunkowych stanowią zabezpieczenie zapłaty należności przez inwestorów / odbiorców Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

### 38.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych

ELEKTROBUDOWA SA na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie posiadała istotnych zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych.

### 39. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych

W 2017 roku Spółka przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 50 016 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

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

W 2016 roku Spółka przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 117 717 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

- dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	60 582	tys. zł,
- zwrotu zaliczek	53 645	tys. zł,
- wadium przetargowego	3 098	tys. zł,
- inne	392	tys. zł.

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

W 2016 roku Spółka przedstawiła gwarancje, których łączna wartość w stosunku do jednego kontrahenta przekroczyła 10% wartości kapitału własnego Spółki. Gwarancje te zostały wystawione tytułem dobrego wykonania umowy, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczek o łącznej wartości 57 348 tys. zł.

### 40. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	2 300	2 485
Środki pieniężne	3 617	3 339
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(4 701)	(4 681)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>1 216</b>	<b>1 143</b>

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 118	2 081

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

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

**Spór w Finlandii z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej**

ELEKTROBUDOWA SA pozostaje stroną pozwaną w toczącym się w Finlandii sporze sądowym z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej. Przedmiotem roszczenia jest żądanie zasądzenia dopłat do wynagrodzeń pracowników za pracę świadczoną w okresie zatrudnienia przy budowie elektrowni atomowej w Finlandii. W sprawie powód wytoczył dwa powództwa, pierwsze w sierpniu 2011 roku, natomiast drugie w styczniu 2012 roku. Według strony powodowej roszczenie dotyczy 186 pracowników Spółki zatrudnionych przy budowie Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3.

W przedmiotowej sprawie pierwotna kwota roszczeń powoda wynosiła 4 726 tys. EUR. Kwota roszczeń była przez powoda wielokrotnie modyfikowana i jest przedmiotem stałej weryfikacji, również przez stronę pozwaną. W 2015 roku kwota roszczenia powoda została określona w maksymalnej wysokości 14 200 tys. EUR. Sąd dokonał zabezpieczenia roszczeń powoda gwarancją bankową do wysokości sumy gwarancyjnej 2 900 tys. EUR, z terminem obowiązywania zabezpieczenia do 30 listopada 2019 roku.

Wstępna rozprawa w sprawie odbyła się w 2012 roku przed Sądem Rejonowym Satakunta w Raumie. Na tym etapie postępowania Sąd podjął decyzję o wystąpieniu do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym w celu wyjaśnienia kwestii cedowania roszczeń pracowniczych na związek zawodowy. W 2015 roku Trybunał wydał orzeczenie w sprawie, w którym uznał, że fiński związek zawodowy posiada legitymację prawną do reprezentowania pracowników w sporze.

W związku z wydanym orzeczeniem, w 2015 roku, odbyła się druga rozprawa przygotowawcza w sprawie, w efekcie której Sąd Rejonowy w Raumie skierował do Sądu Pracy w Helsinkach zapytanie: czy stosunek pracy pracowników zatrudnionych na budowie Elektrowni Atomowej podlega ogólnie obowiązującemu układowi zbiorowemu pracy dla branży elektroinstalacyjnej w budownictwie i następującemu po nim układowi zbiorowemu dla branży elektroinstalacyjnej, czy też układowi zbiorowemu pracy dla pracowników w przemyśle technologicznym, a jeśli tak to który z tych układów ma priorytet zastosowania.

Dnia 11 września 2017 roku Sąd Pracy w Helsinkach uznał, iż do prac realizowanych przez ELEKTROBUDOWA SA na zastosowanie zarówno układ zbiorowy pracy dla branży elektroinstalacyjnej w budownictwie i następujący po nim układ zbiorowy dla branży elektroinstalacyjnej, jak też układ zbiorowy pracy dla pracowników w przemyśle technologicznym, przy czym Sąd Pracy wydał opinię, że jako priorytetowy należało stosować układy zbiorowe pracy dla branży elektroinstalacyjnej i branży elektroenergetycznej. Opinia Sądu Pracy nie ma charakteru wiążącego dla Sądu Rejonowego i stron sporu.

W dniu 31 stycznia 2018 roku w trakcie posiedzenia przygotowawczego - po odrzuceniu przez powoda możliwości zawarcia ugody - Sąd Rejonowy w Pori wyraził zgodę na przedstawienie przez ELEKTROBUDOWA SA wniosku o skierowanie zapytania do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w przedmiocie wykładni przepisów prawa Unii Europejskiej.

Wniosek o wydanie przez Trybunał orzeczenia w trybie prejudycjalnym dotyczy szczegółowych kwestii związanych z systemem układów zbiorowych pracy w Finlandii oraz oddelegowaniem pracowników w świetle przepisów prawa Unii Europejskiej w kontekście ich przejrzystości oraz stosowania praktyk dyskryminacyjnych, polegających na wyborze przez Sąd Pracy w Helsinkach jako priorytetowych układów zbiorowych pracy kształtujących warunki zatrudnienia mniej korzystnie dla ELEKTROBUDOWA SA, w sytuacji gdy pracodawcy fińscy mogą stosować i stosują układ zbiorowy pracy kształtujący warunki zatrudnienia dla siebie korzystniejsze.

Termin kolejnej rozprawy przygotowawczej ustalono na dzień 8 maja 2018 roku.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA w oparciu o stosowne opinie prawne dokonał analizy zasadności wszystkich elementów będących przedmiotem roszczenia. W ocenie Zarządu w odniesieniu do roszczeń w zakresie wypłat diet dziennych oraz w zakresie zwrotu kosztów za dojazd do miejsca wykonywania pracy brak jest podstaw prawnych, by takie roszczenia uznać za zasadne. Natomiast w odniesieniu do roszczeń w zakresie przypisania części pracowników do odpowiednich kategorii zaszeregowania, po szczegółowym przeanalizowaniu tego roszczenia, Spółka utworzyła w 2011 roku rezerwę na roszczenia w kwocie 2 000 tys. zł, odnoszącą się do tej części roszczenia, do której istnieje prawdopodobieństwo konieczności jego wypłaty.

Zarząd Spółki konsekwentnie stoi na stanowisku, że podczas realizacji kontraktu przepisy Dyrektywy 96/71 WE w sprawie pracowników delegowanych w ramach świadczenia usług, w szczególności art. 3 „Warunki zatrudnienia” były przestrzegane i w jego ocenie utworzona rezerwa zabezpiecza ryzyko związane z rozstrzygnięciem sprawy przez Sąd.

Poza opisaną powyżej, nie wystąpiły inne istotne sprawy sporne oraz postępowania sądowe, których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitału własnego Spółki.

#### 42. Zatrudnienie

	<b>przeciętna liczba zatrudnionych w 2017 roku</b>	<b>przeciętna liczba zatrudnionych w 2016 roku</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	925	1 032
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	797	819
Osoby korzystające z urlopu wychowawczego i bezpłatnego	28	13
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>1 750</b>	<b>1 864</b>

#### 43. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego *	128	78
Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego *	28	28
Pozostałe usługi **	33	60
<b>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania</b>	<b>189</b>	<b>166</b>

\* Pozycja dotyczy spółki Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

\*\* 2017 rok dotyczy spółki Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k., a 2016 rok dotyczy spółki Ernst & Young sp. z o.o. Business Advisory sp. k.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

#### **44. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

W dniu 16 stycznia 2018 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA poinformował, że w tym dniu podpisany został kolejny aneks do umowy zawartej z firmą Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc. z siedzibą w USA na wykonanie wraz z dostawami instalacji elektrycznych i teletechnicznych związanych z budową Systemu Obrony Przeciwrakietowej Aegis w ramach Stopniowego i Adaptywnego Programu dla Europy Etap III w Redzikowie. Przedmiotem aneksu jest wykonanie dodatkowych prac, a także uzgodnienie terminu zakończenia prac na 31 maja 2018 roku. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie. Po podpisaniu aneksu łączna wartość robót zleconych w ramach przedmiotowej umowy wynosi 13 295 tys. USD netto.

W dniu 1 lutego 2018 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA poinformował, że w tym dniu zawarta została z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („PKN ORLEN”, „Zamawiający”), umowa na realizację w formule EPC („pod klucz”) inwestycji związanej z rozbudową pojemności magazynowej zbiorników na terminalu paliw nr 91 w Szczecinie („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest w szczególności opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie magazynu paliw. Termin zakończenia realizacji Umowy ustalono na dzień 30 czerwca 2019 roku. Wynagrodzenie netto za wykonanie Umowy ustalone zostało na kwotę 39 490 tys. zł. Całkowita odpowiedzialność Wykonawcy wobec Zamawiającego z tytułu wszelkich roszczeń wynikających lub bezpośrednio związanych z realizacją lub naruszeniem przez Wykonawcę postanowień Umowy (w tym z tytułu kar umownych), ograniczona jest do równowartości 100% wynagrodzenia netto. Ograniczenie odpowiedzialności nie ma zastosowania w odniesieniu do:

- odpowiedzialności związanej z naruszeniem prawa własności intelektualnej na podstawie Umowy,
- odpowiedzialności za szkodę na majątku lub szkodę na osobie poniesioną przez osobę trzecią,
- roszczeń zwrotnych Zamawiającego do Wykonawcy z tytułu zaspokojenia przez Zamawiającego roszczeń podwykonawców robót.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 21 lutego 2018 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA poinformował, że Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA ("PZU SA") aneks ("Aneks") do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z 2013 roku ("Umowa"), na mocy którego przedłużono okres obowiązywania limitu zaangażowania w kwocie 60 000 tys. zł do dnia 20 lutego 2019 roku. Jednocześnie uchylono odnawialny charakter limitu zaangażowania ustalając, iż limit zaangażowania na kolejne okresy będzie każdorazowo ustalany przez strony, a w przypadku nieustalenia limitu na kolejny okres Umowa rozwiązuje się z dniem wygaśnięcia zobowiązań stron wynikających z Umowy. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU SA wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi pięć weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi.

W dniu 26 lutego 2018 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA poinformował, że został zawarty aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 roku („Aneks”) z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na podstawie Aneksu zmniejszona została kwota limitu kredytowego wielocelowego z 146 863 tys. zł do wysokości 100 000 tys. zł. Ponadto, strony przedłużyły okres, na który został udzielony limit do dnia 28 lutego 2019 roku. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd ELEKTROBUDOWA SA poinformował, że Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. („Bank”) aneks („Aneks”) do umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z dnia 23 września 2005 roku („Umowa”). Na mocy Aneksu wysokość odnawialnego limitu zaangażowania, w ramach którego Bank może udzielać Spółce określonych w Umowie gwarancji, została obniżona do kwoty 130 000 tys. zł.

Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

W dniu 21 marca 2018 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego ELEKTROBUDOWA SA nr 5/2013 z dnia 4 marca 2013 roku, w którym Spółka poinformowała o zawarciu umowy ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA na wykonanie zadania "Rozbudowa i modernizacja stacji 220/110 kV Skawina wraz z wprowadzeniem linii 2x2x400 kV" w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w nawiązaniu do informacji przekazanej w raporcie kwartalnym za III kwartał 2017 roku, Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 20 marca 2018 roku Strony zawarły wnioskowany aneks. Na podstawie aneksu Strony ustaliły termin zakończenia prac do dnia 31 października 2019 roku. Wartość prac pozostających do wykonania i zafakturowania wynosi 55 745 tys. zł netto.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Poza opisanymi powyżej, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny, a nie zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **45. Oświadczenie Zarządu ELEKTROBUDOWA SA**

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA oświadcza, że z dniem 27 marca 2018 roku zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.



**ELEKTROBUDOWA SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Podpisy**

---

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Janusz Juszczyk	Prezes Zarządu	27.03.2017	
Paweł Skrzypczak	Wiceprezes Zarządu	27.03.2017	
Wojciech Paleczny	Wiceprezes Zarządu	27.03.2017	
Piotr Janczyk	Członek Zarządu	27.03.2017	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Jolanta Nowosielska	Główny Księgowy	27.03.2017	