



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

|  |          |
|--|----------|
| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>  | <b>4</b> |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>  | <b>4</b> |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>  | <b>5</b> |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>  | <b>6</b> |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>  | <b>7</b> |
| 1. Informacje ogólne .....   | 8        |
| 1.1 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej .....   | 8        |
| 1.2 Kontynuacja działalności .....   | 8        |
| 1.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....   | 8        |
| 1.4 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA .....  | 8        |
| 1.4.1 Podstawowe informacje.....   | 8        |
| 1.4.2 Skład Zarządu .....  | 9        |
| 1.4.3 Skład Rady Nadzorczej .....  | 9        |
| 1.5 Podmioty zależne i stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej .....   | 11       |
| 2. Postawa sporządzenia i prezentacji .....  | 12       |
| 3. Interpretacje i zmiany wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ..... | 12       |
| 4. Zasady rachunkowości .....  | 19       |
| 4.1. Konsolidacja .....  | 19       |
| 4.2 Wycena wartości godziwej .....   | 20       |
| 4.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych .....                     | 21       |
| 4.4 Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 23       |
| 4.5 Aktywa niematerialne .....   | 23       |
| 4.6 Leasing .....  | 24       |
| 4.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....  | 24       |
| 4.8 Wartość firmy.....   | 25       |
| 4.9 Koszty finansowania zewnętrznego.....  | 26       |
| 4.10 Aktywa finansowe .....  | 26       |
| 4.11 Utrata wartości aktywów finansowych.....  | 27       |
| 4.12 Pochodne instrumenty finansowe.....   | 29       |
| 4.13 Zapasy .....  | 29       |
| 4.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 29       |
| 4.15 Umowy o usługi budowlane .....  | 30       |
| 4.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 30       |
| 4.17 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....   | 31       |
| 4.18 Kapitał podstawowy oraz zapasowy.....   | 31       |
| 4.19 Kredyty i pożyczki .....  | 31       |
| 4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....  | 31       |
| 4.21 Rezerwy.....  | 32       |
| 4.22 Świadczenia pracownicze .....   | 32       |
| 4.23 Ujmowanie przychodu .....   | 33       |
| 4.24 Podatki .....   | 34       |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....  | 35       |
| 5.1 Profesjonalny osąd .....   | 36       |
| 5.2 Niepewność szacunków i założeń .....   | 38       |
| 6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem .....  | 41       |
| 6.1 Ryzyko walutowe .....  | 42       |
| 6.2 Ryzyko stopy procentowej.....  | 43       |

---

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

|  |    |
|--|----|
| 6.3 Ryzyko kredytowe.....  | 44 |
| 6.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.....                            | 44 |
| 6.3.2 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami.....  | 45 |
| 6.4 Ryzyko płynności finansowej .....  | 47 |
| 6.5 Ryzyko cenowe .....  | 49 |
| 6.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....   | 50 |
| 7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej.....                               | 50 |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....  | 51 |
| 8.1 Przychody, koszty, wyniki finansowe Grupy Kapitałowej z podziałem na segmenty.....                       | 52 |
| 8.2 Aktywa, zobowiązania, nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej z podziałem na segmenty....                 | 53 |
| 8.3 Odpisy aktualizujące wartość należności z podziałem na segmenty.....                                     | 53 |
| 8.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów z podziałem na segmenty.....  | 54 |
| 8.5 Przychody ze sprzedaży według odbiorców, którzy przekraczają 10% ogółu przychodów Grupy Kapitałowej..... | 54 |
| 9. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 55 |
| 10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....   | 58 |
| 11. Aktywa niematerialne .....   | 58 |
| 12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....  | 63 |
| 13. Aktywa finansowe .....   | 63 |
| 14. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe.....   | 64 |
| 15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe.....                              | 64 |
| 15.1 Analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w okresach czasowych przeterminowania..... | 65 |
| 15.2 Odpis aktualizujący wartość należności.....   | 66 |
| 16. Pozostałe aktywa niefinansowe.....   | 66 |
| 16.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe .....  | 66 |
| 16.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe .....   | 67 |
| 17. Zapasy .....   | 67 |
| 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 67 |
| 19. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych .....  | 69 |
| 20. Kapitał podstawowy.....  | 70 |
| 21. Pozostałe kapitały.....  | 71 |
| 21.1 Kapitał zapasowy .....  | 71 |
| 21.2 Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży .....   | 71 |
| 21.3 Zyski zatrzymane .....  | 71 |
| 21.4 Zysk / (strata) przypadające na jedną akcję .....   | 72 |
| 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....                         | 72 |
| 22.1 Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe .....   | 72 |
| 22.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe ..           | 73 |
| 22.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....  | 73 |
| 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....   | 74 |
| 23.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe .....  | 74 |
| 23.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....   | 74 |
| 23.3 Gwarancja zwrotu zaliczki.....  | 75 |
| 24. Kredyty i pożyczki .....   | 75 |
| 25. Podatek dochodowy .....  | 78 |
| 25.1 Obciążenia podatkowe .....  | 78 |
| 25.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....   | 79 |

---

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Spis treści**

---

|  |    |
|--|----|
| 25.3 Podatek dochodowy odroczony .....   | 80 |
| 26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....  | 81 |
| 27. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia .....  | 83 |
| 28. Rozliczenia międzyokresowe .....   | 84 |
| 29. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach .....  | 85 |
| 30. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną .....   | 86 |
| 30.1 Przychody ze sprzedaży .....  | 86 |
| 30.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa .....   | 86 |
| 30.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym .....   | 86 |
| 30.2 Umowy o usługę budowlaną .....  | 87 |
| 31. Koszty według rodzajów .....   | 88 |
| 32. Pozostałe przychody operacyjne .....   | 89 |
| 33. Pozostałe koszty operacyjne .....  | 89 |
| 34. Przychody finansowe .....  | 90 |
| 35. Koszty finansowe .....   | 90 |
| 36. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, w przeliczeniu na jedną akcję jednostki dominującej .....  | 90 |
| 37. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych ..... | 90 |
| 38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą .....  | 91 |
| 38.1 Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi .....   | 92 |
| 38.2 Istotne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....  | 92 |
| 38.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 92 |
| 39. Należności i zobowiązania warunkowe .....  | 93 |
| 39.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki .....  | 93 |
| 39.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych .....  | 93 |
| 40. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych .....   | 94 |
| 41. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....  | 94 |
| 42. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....   | 95 |
| 43. Zatrudnienie .....   | 96 |
| 44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....   | 96 |
| 45. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....  | 97 |
| 46. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej .....   | 98 |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

|  | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2016 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 30.1 | 902 901                           | 971 480                           |
| Koszt własny sprzedaży                   | 31   | (804 232)                         | (873 082)                         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>          |      | <b>98 669</b>                     | <b>98 398</b>                     |
| Koszty sprzedaży                         | 31   | (1 285)                           | (2 577)                           |
| Koszty ogólnego zarządu                  | 31   | (21 035)                          | (19 456)                          |
| Pozostałe przychody operacyjne           | 32   | 6 568                             | 16 217                            |
| Pozostałe koszty operacyjne              | 33   | (13 166)                          | (30 797)                          |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>69 751</b>                     | <b>61 785</b>                     |
| Przychody finansowe                      | 34   | 51                                | 3 815                             |
| Koszty finansowe                         | 35   | (1 451)                           | (2 247)                           |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych |      | 6 061                             | 5 424                             |
| <b>Zysk brutto</b>                       |      | <b>74 412</b>                     | <b>68 777</b>                     |
| Podatek dochodowy                        | 25.1 | (15 804)                          | (13 647)                          |
| <b>Zysk netto</b>                        |      | <b>58 608</b>                     | <b>55 130</b>                     |

**Zysk netto** przypadający na:

|                                  |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|
| - akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA | 58 609 | 55 121 |
| - udziały niekontrolujące        | (1)    | 9      |

**Zysk na akcję** (wyrażony w złotych na jedną akcję)

|               |      |       |       |
|---------------|------|-------|-------|
| - podstawowy  | 21.4 | 12,34 | 11,61 |
| - rozwodniony | 21.4 | 12,34 | 11,61 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|  | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2016 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zysk netto</b>  |      | <b>58 608</b>                     | <b>55 130</b>                     |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:</b> |      |                                   |                                   |
| Odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży   |      | (78)                              | (5 715)                           |
| Podatek odroczone  |      | 15                                | 1 085                             |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                                       |      | (3 453)                           | 4 652                             |
| Różnice kursowe z przeliczenia udziałów niekontrolujących  |      | 7                                 | 1                                 |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków lub strat:</b> |      |                                   |                                   |
| Zyski / (straty) aktuarialne   |      | (32)                              | 449                               |
| Podatek odroczone  |      | 6                                 | (85)                              |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  |      | <b>(3 535)</b>                    | <b>387</b>                        |
| <b>Łączne całkowite dochody netto</b>  |      | <b>55 073</b>                     | <b>55 517</b>                     |

**Łączne całkowite dochody netto** przypadające na:

|                                  |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|
| - akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA | 55 067 | 55 507 |
| - udziały niekontrolujące        | 6      | 10     |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|  | Nota | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      |                                  |                                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>203 598</b>                   | <b>195 109</b>                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 9    | 86 524                           | 85 280                           |
| Aktywa niematerialne   | 11   | 46 270                           | 42 248                           |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                   | 12   | 25 302                           | 22 069                           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     | 13   | 230                              | 308                              |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 14   | 4 459                            | 4 308                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 25.3 | 39 080                           | 39 016                           |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 16.1 | 1 733                            | 1 880                            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>686 632</b>                   | <b>715 824</b>                   |
| Zapasy   | 17   | 44 841                           | 58 370                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 15   | 343 777                          | 297 906                          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |      | 1 146                            | -                                |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych                       | 30.2 | 163 401                          | 213 567                          |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 16.2 | 18 715                           | 8 849                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 18   | 114 752                          | 136 931                          |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                    | 10   | -                                | 201                              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |      | <b>890 230</b>                   | <b>910 933</b>                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                       |      |                                  |                                  |
| <b>Kapitał własny</b>  |      | <b>430 925</b>                   | <b>423 328</b>                   |
| Kapitał podstawowy   | 20   | 10 003                           | 10 003                           |
| Kapitał zapasowy   | 21.1 | 367 963                          | 362 318                          |
| Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży                        | 21.2 | 180                              | 243                              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą           |      | (11 852)                         | (8 399)                          |
| Zyski zatrzymane   | 21.3 | 64 654                           | 59 192                           |
| <b>Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA</b> |      | <b>430 948</b>                   | <b>423 357</b>                   |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>   |      | <b>(23)</b>                      | <b>(29)</b>                      |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |      | <b>459 305</b>                   | <b>487 605</b>                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      | <b>42 433</b>                    | <b>54 157</b>                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 26   | 5 058                            | 5 049                            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                        | 27   | 27 790                           | 38 887                           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 22.1 | 5 898                            | 10 221                           |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 23.1 | 3 687                            | -                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |      | <b>416 872</b>                   | <b>433 448</b>                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 22.2 | 162 720                          | 132 497                          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |      | 4 210                            | 6 886                            |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych                          | 30.2 | 110 091                          | 91 560                           |
| Kredyty i pożyczki   | 24   | -                                | 35 021                           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 26   | 643                              | 725                              |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                        | 27   | 25 995                           | 25 232                           |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 23.2 | 67 187                           | 110 360                          |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 28   | 46 026                           | 31 167                           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  |      | <b>890 230</b>                   | <b>910 933</b>                   |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|   | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2016 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |      |                                   |                                   |
| <b>Zysk brutto</b>  |      | <b>74 412</b>                     | <b>68 777</b>                     |
| <b>Korekty</b>  |      | <b>9 317</b>                      | <b>3 536</b>                      |
| Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           |      | (6 061)                           | (5 424)                           |
| Amortyzacja   |      | 14 560                            | 13 449                            |
| Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych   |      | 1 984                             | (531)                             |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   |      | 1 376                             | 2 150                             |
| Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej  |      | (135)                             | (3 907)                           |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów  |      | 13 529                            | (5 157)                           |
| Zmiana stanu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności                          |      | (27)                              | -                                 |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 37   | (46 785)                          | 28 789                            |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 37   | (23 521)                          | 8 821                             |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 37   | (18 306)                          | (18 990)                          |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych                             |      | (9 719)                           | (427)                             |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych                                     |      | 14 859                            | 5 938                             |
| Zwiększenie / zmniejszenie stanu kwot należnych z tytułu umów budowlanych                       |      | 68 697                            | (25 167)                          |
| Inne korekty  | 37   | (1 134)                           | 3 992                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |      | <b>83 729</b>                     | <b>72 313</b>                     |
| <b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |      |                                   |                                   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                                  |      | 334                               | 350                               |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych                                |      | (18 601)                          | (14 787)                          |
| Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach   |      | 6                                 | 4 616                             |
| Dywidendy otrzymane   |      | 24                                | 1 944                             |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności                               |      | 27                                | -                                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      |      | <b>(18 210)</b>                   | <b>(7 877)</b>                    |
| <b>PRZEPIŁYWY 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>(20 195)</b>                   | <b>30 349</b>                     |
| Różnice kursowe netto z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                           |      | (1 984)                           | 531                               |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu   |      | 136 931                           | 106 051                           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>  |      | <b>114 752</b>                    | <b>136 931</b>                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA

| Nota  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|---|--|------------------|-------------------------|----------------------|
|   | 20                 | 21.1             | 21.2  |  | 21.3             |                         |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2017</b>  | <b>10 003</b>      | <b>362 318</b>   | <b>243</b>  | <b>(8 399)</b>   | <b>59 192</b>    | <b>(29)</b>             | <b>423 328</b>       |
| Zysk netto  | -                  | -                | -   | -  | 58 609           | (1)                     | 58 608               |
| Różnice kursowe z przeliczenia Odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży | -                  | -                | -   | (3 453)  | -                | 7                       | (3 446)              |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | (78)  | -  | -                | -                       | (78)                 |
| Zyski / (straty) aktuarialne  | -                  | -                | 15  | -  | -                | -                       | 15                   |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | -   | -  | (32)             | -                       | (32)                 |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | -   | -  | 6                | -                       | 6                    |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(63)</b>   | <b>(3 453)</b>   | <b>58 583</b>    | <b>6</b>                | <b>55 073</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>367 963</b>   | <b>180</b>  | <b>(11 852)</b>  | <b>64 654</b>    | <b>(23)</b>             | <b>430 925</b>       |

Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA

| Nota  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|---|--|------------------|-------------------------|----------------------|
|   | 20                 | 21.1             | 21.2  |  | 21.3             |                         |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2016</b>  | <b>10 003</b>      | <b>334 147</b>   | <b>4 873</b>  | <b>(13 051)</b>  | <b>50 869</b>    | <b>(39)</b>             | <b>386 802</b>       |
| Zysk netto  | -                  | -                | -   | -  | 55 121           | 9                       | 55 130               |
| Różnice kursowe z przeliczenia Odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży | -                  | -                | -   | 4 652  | -                | 1                       | 4 653                |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | (5 715)   | -  | -                | -                       | (5 715)              |
| Zyski / (straty) aktuarialne  | -                  | -                | 1 085   | -  | -                | -                       | 1 085                |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | -   | -  | 449              | -                       | 449                  |
| Podatek odroczoney  | -                  | -                | -   | -  | (85)             | -                       | (85)                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(4 630)</b>                                      | <b>4 652</b>   | <b>55 485</b>    | <b>10</b>               | <b>55 517</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>362 318</b>   | <b>243</b>  | <b>(8 399)</b>   | <b>59 192</b>    | <b>(29)</b>             | <b>423 328</b>       |



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

#### **1.1 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

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

#### **1.2 Kontynuacja działalności**

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

#### **1.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

#### **1.4 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA**

##### **1.4.1 Podstawowe informacje**

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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.

#### **1.4.2 Skład Zarządu**

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, |
| Paleczny Wojciech | - | Wiceprezes Zarządu, |
| Janczyk Piotr     | - | Członek Zarządu.    |

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

#### **1.4.3 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.                   |

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**1.5 Podmioty zależne i stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej**

| Jednostka  | Siedziba                              | Podstawowy przedmiot działalności  | Procentowy udział Spółki w kapitale | metoda konsolidacji                           |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------------|---|
| <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%                                | spółka zależna<br>metoda pełna                |
| <b>ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o.</b>                                    | Zaporoże<br>Ukraina                   | sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, montaż aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej, remont oraz obsługa techniczna aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej | 62%                                 | spółka zależna<br>metoda pełna                |
| <b>Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” sp. z o.o.</b> | Wotkińsk<br>Rosja                     | produkcja urządzeń elektrycznych oraz części aparatury elektropróżniowej, produkcja rozdzielnic i stacji transformatorowych średniego napięcia   | 49%                                 | spółka stowarzyszona<br>metoda praw własności |
| <b>SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.</b>                                      | Rijad<br>Królestwo Arabii Saudyjskiej | sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, prace montażowe, naprawcze i konserwacyjne dla systemów sterowania i dystrybucji energii elektrycznej                        | 33%                                 | spółka stowarzyszona<br>metoda praw własności |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową w podmiotach zależnych i stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitałach tych jednostek.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

## **2. Postawa sporządzenia i prezentacji**

Niniejsze skonsolidowane 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.

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 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,
- **Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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.
- c) Sprzedaż projektów i analiz technicznych, dostawa szaf i systemów automatyki  
Przez wdrożeniem MSSF 15 Grupa Kapitałowa rozliczała przychody w czasie, o ile kontrakty osiągały odpowiednie progi co do wartości i czasu trwania. Zgodnie z MSSF 15 zmieni się klasyfikacja części projektów (które nie będą rozliczane w czasie stopniem zaawansowanie), a w konsekwencji zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszą się o 167 tys. zł.
- d) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług świadczonych w różnym okresie  
Grupa Kapitałowa prowadzi politykę łącznego rozpoznawania przychodów, jeżeli dwie usługi są ściśle ze sobą powiązane lub wykonanie jednej jest uzależnione od wykonania drugiej. W szczególności dotyczy to pakietu usług wykonywanych w ramach jednego tematu na jednym obiekcie, gdy np. jedna usługa została jednostce zlecona przez generalnego wykonawcę, a druga bezpośrednio przez inwestora. Przed 31 grudnia 2017 roku Grupa oddzielnie rozpoznawała przychody dla prac dotyczących poszczególnych obszarów funkcjonalnych w ramach kompleksowych projektów. Oznacza to, że np. przychody z prac projektowych, prefabrykacji szaf, dostaw urządzeń i urzuchomień były rozpoznawane oddzielnie, nawet jeżeli były częścią jednego kompleksowego świadczenia. Zgodnie z MSSF 15 takie usługi powinny być rozpatrywane łącznie jako jedno świadczenie, chyba że z natury lub kontekstu umowy wynika inaczej. W konsekwencji zmiany rozliczania przychodów, zyski zatrzymane na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszą się o kwotę 169 tys. zł.

#### **I. Identyfikacja świadczeń**

Grupa Kapitałowa 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. Grupa stosuje następujące podejście księgowe do udzielanych gwarancji.

- w przypadku gwarancji rynkowych lub dłuższych, ale o narzuconym terminie przez zamawiającego - Grupa Kapitałowa będzie dalej ujmować koszty z nimi związane zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

- 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, Grupa Kapitałowa zidentyfikowała następujące istotne elementy wynagrodzenia zmiennego występujące w kontraktach:

- kary umowne za opóźnienie lub zwłokę w wykonaniu świadczenia lub kontraktu z tego tytułu Grupa Kapitałowa 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 zmniejszą 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**

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

Zgodnie z MSSF 15, Grupa Kapitałowa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa Kapitałowa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa Kapitałowa nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania. W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa Kapitałowa ocenia, że umowy zawierają istotny element finansowa, 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.

Grupa Kapitałowa 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
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę 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. Grupa Kapitałowa ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny. W szczególności Grupa Kapitałowa 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;



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

- bardziej szczegółowych informacji liczbowych dotyczących takich elementów jak wyceny rozpoznane przychodu, zaliczek i istotnego elementu finansowania, wynagrodzeń zmiennych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 będzie następujący:

|  | <b>Korekty w tys. zł</b> |
|--|--------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 3 364                    |
| Zapasy   | 1 295                    |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych | (18 791)                 |
| <b>Razem aktywa</b>                                  | <b>(14 132)</b>          |

**KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Zyski zatrzymane                                  | (14 340)        |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych | (1 952)         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                  | 2 160           |
| <b>Razem pasywa</b>                               | <b>(14 132)</b> |

w tym:

**1. Wynagrodzenie zmienne - kary**

|  | <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>          |

**KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| Zyski zatrzymane    | (12 254)        |
| <b>Razem pasywa</b> | <b>(12 254)</b> |

**2. Występowanie w umowie istotnego elementu finansowania - zaliczki**

|   | <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>               |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**3. Zmiana kwalifikacji projektu (przychody rozliczane w czasie na rozliczane w punkcie czasu)**

|  | <b>Korekty w tys. zł</b> |
|--|--------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 39                       |
| Zapasy   | 1 295                    |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych | (1 501)                  |
| <b>Razem aktywa</b>                                  | <b>(167)</b>             |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>    |                          |
| Zyski zatrzymane                                     | (167)                    |
| <b>Razem pasywa</b>                                  | <b>(167)</b>             |

**4. Sprzedaż pakietu dóbr lub usług (inna klasyfikacja świadczeń)**

|  | <b>Korekty w tys. zł</b> |
|--|--------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 40                       |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych | (2 161)                  |
| <b>Razem aktywa</b>                                  | <b>(2 121)</b>           |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>    |                          |
| Zyski zatrzymane                                     | (169)                    |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych    | (1 952)                  |
| <b>Razem pasywa</b>                                  | <b>(2 121)</b>           |

**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.

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

W 2017 roku Grupa przeprowadziła wstępną ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy 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 Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Grupa 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. Grupa 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**

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własnego, 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

Grupa 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 Grupy.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa 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 oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu.

Grupa 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, Grupa 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 inne                      | (1 281)                  |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 243                      |
| <b>Aktywa razem</b>                             | <b>(1 038)</b>           |
| <br>  |                          |
| <b>Wpływ netto na kapitał własny, w tym:</b>    | <b>(1 038)</b>           |
| Zyski zatrzymane                                | (1 038)                  |

**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.

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

---

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Zasady rachunkowości**

##### **4.1. Konsolidacja**

###### **Jednostki zależne**

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy Kapitałowej, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą 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.

Jednostka dominująca 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 momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa Kapitałowa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

###### **Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej, ale nie sprawuje nad nimi kontroli.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy Kapitałowej w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Udział Grupy Kapitałowej w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Niezrealizowane zyski oraz straty na transakcjach pomiędzy Grupą Kapitałową a jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej w jednostce stowarzyszonej. Eliminacji podlega również wartość należnej Grupie Kapitałowej dywidendy od jednostek stowarzyszonych.

#### **4.2 Wycena wartości godziwej**

Grupa Kapitałowa 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 19 i 29.

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 jednostek Grupy Kapitałowej.

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.

Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

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

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka dominująca Grupy Kapitałowej 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).

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej 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 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.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej 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 jednostka Grupy Kapitałowej 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.

#### **4.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

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

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

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

##### **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 jednostka Grupy Kapitałowej;
- w przypadku zakupu walut obcych - według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka Grupy Kapitałowej;

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 przypadku innych transakcji - według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu;
- w przypadku aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy - według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zyski i straty z tytułu rozliczenia wyżej wymienionych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

Zakład zagraniczny jednostki dominującej i spółki powiązane przygotowują swoje sprawozdania w walucie funkcjonalnej, która jest walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa zakład zagraniczny i spółka zależna lub stowarzyszona.

Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów oddziałów i spółek powiązanych znajdujących się poza terytorium kraju, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym 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 skonsolidowanego rachunku zysku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

| waluta | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017  | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2016  |
|--------|---|--|---|--|
|        | Sprawozdanie<br>z sytuacji finansowej<br>w zł | Rachunek zysków<br>i strat oraz sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>w zł | Sprawozdanie<br>z sytuacji finansowej<br>w zł | Rachunek zysków<br>i strat oraz sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>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   |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **4.4 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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.

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.

#### **4.5 Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne obejmują aktywa Grupy Kapitałowej, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy Kapitałowej. 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.



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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.

#### **4.6 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.

#### **4.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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, jednostka Grupy Kapitałowej 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 każdy dzień bilansowy jednostka Grupy Kapitałowej 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, jednostka Grupy Kapitałowej 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.

#### **4.8 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej
- oraz w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,
- oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **4.9 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.

#### **4.10 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.

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy, bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w skonsolidowanym 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Zarząd jednostki Grupy Kapitałowej zamierza i jest w stanie utrzymywać 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

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

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

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez skonsolidowane 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 Grupę Kapitałową nad danym aktywem.

#### **4.11 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 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.

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

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

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

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

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **4.12 Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym instrumenty finansowe prezentowane są jako pozycje krótkoterminowe z uwzględnieniem przewidywanego okresu realizacji aktywów i zobowiązań.

#### **4.13 Zapasy**

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

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

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

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

#### **4.14 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.

Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym 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. Odroczoną należność jednostki Grupy Kapitałowej nie traktują jako należność 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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.

#### **4.15 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”) Grupa Kapitałowa stosuje metodę stopnia zaawansowania. Zgodnie z tą metodą, przychody z umowy są ujmowane w skonsolidowanym 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, Grupa Kapitałowa ujmuje jako pomniejszenie przychodu z umowy o usługę budowlaną. W odniesieniu do przeprowadzanej wyceny Grupa Kapitałowa 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”. Grupa Kapitałowa 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).

#### **4.16 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki”.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **4.17 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.

#### **4.18 Kapitał podstawowy oraz zapasowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 spółek Grupy Kapitałowej 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. Zmiany w kapitale zapasowym zostały opisane w nocie 21.1.

#### **4.19 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

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

#### **4.20 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.

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.



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **4.21 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na jednostce Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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.

#### **4.22 Świadczenia pracownicze**

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

Grupa Kapitałowa 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 jednostek Grupy Kapitałowej. Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracownika w firmie i liczona jest jako krotność podstawy wymiaru odprawy.

Dla jednostki dominującej podstawę wymiaru odprawy stanowi kwota 2 500 zł. Jednorazowa odprawa nie może być niższa od jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika.

W spółce zależnej ENERGETEST sp. z o.o. wysokość odprawy emerytalnej i rentowej stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie.

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 rezerw 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.

##### **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. Grupa Kapitałowa 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **Programy premiowe**

Grupa Kapitałowa 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.

#### **4.23 Ujmowanie przychodu**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostki Grupy Kapitałowej uzyskały 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 4.15.
- c) Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługę wtedy, gdy:
  - kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
  - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
  - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.

#### **Odsetki**

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

#### **Dywidendy**

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

#### **Dotacje rządowe**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez jednostkę Grupy Kapitałowej aktywów trwałych, ujmuje się w skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym są należne.

#### **4.24 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 skonsolidowanym 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,
- 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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 odroczony 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 odroczony podatek dochodowy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 podmiotów Grupy Kapitałowej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### **Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa Kapitałowa występuje jako leasingobiorca**

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

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego prezentuje nota 22.3.

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały zaprezentowane w notce 30.2.

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

Grupa Kapitałowa 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości odpowiednio: 0,50% sumy zrealizowanej sprzedaży zewnętrznej i wewnętrznej wyrobów gotowych na dany rok.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku jednostka zależna ENERGOTEST sp. z o.o. utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,43% przychodów ze sprzedaży zafakturowanej.

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

W ramach realizowanych umów o usługę budowlaną Grupa Kapitałowa 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 jednostki Grupy Kapitałowej są generalnym wykonawcą, Grupa Kapitałowa szacuje potencjalne koszty napraw i prac gwarancyjnych oraz uwzględnia je w szacowanych łącznych kosztach umów (budżetach).

Ponadto, w ramach realizowanych umów o usługę budowlaną Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa 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**

Spółki Grupy Kapitałowej przy realizacji kontraktów budowlanych, korzystają 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 spółki Grupy 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

## **5.2 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. Jednostka dominująca przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego 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.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje oceny, czy występują obiektywne dowody na utratę wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSR 36. W tym celu Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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. Informację o dokonanych odpisach wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych przedstawiono w notcie 12.

### **Utrata wartości aktywów, w tym wartości firmy oraz aktywów niematerialnych**

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 jednostka dominująca Grupy Kapitałowej 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 jednostki dominującej 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).

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione: odpisy aktualizujące aktywa finansowe w notcie 14 i 15, odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe w notcie 16.2.

#### **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 jednostka Grupy Kapitałowej kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 19 i 29.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań jednostka Grupy Kapitałowej 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, jednostka Grupy Kapitałowej angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny.

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej środki trwałe 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, z użytkownikami i specjalistami branżowymi. W wyniku przeglądu dokonanego na dzień 31 grudnia 2017 roku uznano, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Grupę Kapitałową dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

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

Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o podatku odroczonym przedstawia nota 25.3



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

### **Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte, na koniec 2015 roku, założenia techniczne, metodologia wyliczeń oraz analiza zmian wartości Rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych i rentowych) nie uległy istotnej zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie sprawozdawczym związana była z ujęciem prognozowanych wartości świadczeń obliczonych przez niezależnego aktuarium na ostatni dzień roku obrotowego (nota 26).

### **Wycena zapasów**

Jednostki Grupy Kapitałowej na koniec okresu sprawozdawczego dokonają 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. Jednostki Grupy Kapitałowej ustalają wiarygodną cenę sprzedaży netto dla poszczególnych rodzajów zapasów lub każdej z ich pozycji. Wartości oszacowanych odpisów aktualizujących zaprezentowano w nocie 8.4.

### **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 i 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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 grupy.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca 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 ELEKTROBUDOWA SA na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła: 90,77 zł, wartość rynkowa: 77,50 zł).

Zarząd jednostki dominującej przeprowadził test na utratę wartości aktywów i w tym celu oszacował wartość odzyskiwalną składników aktywów jednostki dominującej 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.

#### **Ujmowanie przychodów**

Zgodnie z opisem zamieszczonym w punkcie 4.23 preferowanym przez Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu.

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

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

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Grupa Kapitałowa 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**

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

Obszarem działalności Grupy narażonym na wahania kursów walutowych jest eksport.

W 2017 roku udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 15,9% przychodów ze sprzedaży, w tym 15,0% 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 19,2% przychodów ze sprzedaży, w tym 16,9% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży do Finlandii), 2,2% wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (głównie ze sprzedaży do Rosji), a 0,1% stanowiły przychody uzyskane w UAH (ze sprzedaży na Ukrainie).

W przypadku eksportu realizowanego w EUR w Grupie Kapitałowej występuje naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego wynikające z faktu dokonywania większości zakupów importowych także w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 14,2% ogółu należności, w strukturze zobowiązań wyrażone w walutach stanowiły 14,1% wszystkich zobowiązań, a w strukturze środków pieniężnych 37,3% stanowiły waluty obce (w tym saldo w EUR wynosiło 19,3%, a w USD stanowiło 18,0%).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 12,8% ogółu należności, w strukturze zobowiązań wyrażone w walutach stanowiły 6,1% wszystkich zobowiązań, a w strukturze środków pieniężnych 39,8% stanowiły waluty obce (w tym saldo w EUR wynosiło 35,9%, a w USD stanowiło 3,9%).

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

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

|   | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 |               | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |               |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
|   | waluta                           |               | waluta                           |               |
|   | USD                              | EUR           | USD                              | EUR           |
| <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                            | 9 141         | 1 842                            | 17 023        |
| kwota należności, zobowiązań i środków pieniężnych                                    | 26 601                           | 38 126        | 7 699                            | 75 310        |
| <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                           | 41 939        | 8 469                            | 82 841        |
| zmiana zysku przed opodatkowaniem   | 2 660                            | 3 813         | 770                              | 7 531         |
| zmiana zysku netto  | 2 155                            | 3 088         | 624                              | 6 100         |
| <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                           | 34 313        | 6 929                            | 67 779        |
| zmiana zysku przed opodatkowaniem   | (2 660)                          | (3 813)       | (770)                            | (7 531)       |
| zmiana zysku netto  | (2 155)                          | (3 088)       | (624)                            | (6 100)       |

## 6.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa korzystała. Szczegółowe informacje o udzielonych Spółce kredytach, ich zabezpieczeniach i wykorzystaniu pokazuje nota 24.

### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

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

## Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Ekspozycja Grupy Kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych**

| Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku                       | wartość<br>narażona<br>na ryzyko | zwiększenie / zmniejszenie o |              |
|--|----------------------------------|------------------------------|--------------|
|  |                                  | 0,50 p. p.                   | - 0,50 p. p. |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)   | 114 738                          | 574                          | (574)        |
| 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>581</b>                   | <b>(581)</b> |
| Podatek odroczony  |                                  | (110)                        | 110          |
| <b>Razem</b>   |                                  | <b>470</b>                   | <b>(470)</b> |

| Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku                       | wartość<br>narażona<br>na ryzyko | zwiększenie / zmniejszenie o |              |
|--|----------------------------------|------------------------------|--------------|
|  |                                  | 0,50 p. p.                   | - 0,50 p. p. |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)   | 136 905                          | 685                          | (685)        |
| 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>876</b>                   | <b>(876)</b> |
| Podatek odroczony  |                                  | (166)                        | 166          |
| <b>Razem</b>   |                                  | <b>709</b>                   | <b>(709)</b> |

**6.3 Ryzyko kredytowe**

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

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

Banki obsługujące Grupę Kapitałową zarejestrowane są w kraju siedziby poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej, bądź działają w tych krajach w formie oddziałów banków zagranicznych. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca 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 Grupę Kapitałową środków pieniężnych wynosił 22,1%, na dzień 31 grudnia 2016 roku 35,7%.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|--|--|
| Bank Handlowy S.A. w Warszawie i w Finlandii | 25 352                                   | 19 116                                   |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A.                         | 25 156                                   | 16 779                                   |
| mBank S.A.                                   | 24 786                                   | 48 849                                   |
| PKO BP S.A.                                  | 18 866                                   | 37 283                                   |
| Bank PEKAO S.A.                              | 16 302                                   | 5 229                                    |
| BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.             | 3 172                                    | 5 545                                    |
| NORDEA BANK Finland PLC                      | 1 084                                    | 1 547                                    |
| Bank "Пивденный" SA                          | 10                                       | 12                                       |
| Raiffeisen Bank Polska S.A.                  | 9  | -  |
| Bank MILLENNIUM S.A.                         | 1  | -  |
| GETIN NOBLE BANK SA                          | -  | 2 545                                    |
| Gotówka w kasie                              | 14                                       | 26                                       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>    | <b>114 752</b>                           | <b>136 931</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 Grupa Kapitałowa poniesie straty finansowe.

Grupa Kapitałowa działa w różnych sektorach gospodarki, jednak wiodącym obszarem działania Grupy Kapitałowej jest branża energetyczna. W 2017 roku udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży do sektora energetycznego stanowił 39,9% (w 2016 roku 54,0%) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Podmioty branży energetycznej od wielu lat posiadały dobrą zdolność kredytową, zaś ryzyko nieściągalności należności było nieznaczne.

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

| <b>Stopień geograficznej koncentracji ryzyka<br/>kredytowego dla należności z tytułu dostaw i usług<br/>oraz pozostałych</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|--|--|
| Polska   | 89,8%                                    | 85,5%                                    |
| Finlandia  | 5,9%                                     | 10,9%                                    |
| USA  | 1,5%                                     | 0,8%                                     |
| Turcja   | 0,9%                                     | 0,7%                                     |
| Arabia Saudyjska   | 0,5%                                     | 0,6%                                     |
| Ukraina  | 0,5%                                     | 0,3%                                     |
| Szwajcaria   | 0,4%                                     | 0,3%                                     |
| Luksemburg   | 0,3%                                     | 0,2%                                     |
| Holandia   | 0,0%                                     | 0,2%                                     |
| Japonia  | 0,0%                                     | 0,2%                                     |
| Inne kraje   | 0,2%                                     | 0,3%                                     |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 ramach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa Kapitałowa prezentuje aktywa trwałe w kwocie 75 tys. zł oraz aktywa obrotowe w kwocie 925 tys. zł spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o. (w tym środki pieniężne w ukraińskich bankach w kwocie 10 tys. zł). Mając na uwadze sytuację społeczno - polityczną wschodniego regionu Ukrainy, stabilność ukraińskiej gospodarki zależącej od polityki i działań rządu w zakresie reform administracyjnych, podatkowych, prawnych i ekonomicznych, działalność na tym rynku wiąże się z ryzykami, które nie występują w krajach rozwiniętych. Wiąże się to z potencjalną niepewnością, na którą narażone są aktywa zlokalizowane na Ukrainie. Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o przeprowadzoną analizę, dokonał na dzień bilansowy odpisu aktualizującego wartość należności spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA sp. z o.o., co do których występuje duże ryzyko nieściągalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku, skorygowano wartość należności z tytułu dostaw i usług tytułem odpisu aktualizującego o kwotę 750 tys. zł. W opinii Zarządu jednostki dominującej dokonany odpis aktualizujący uwzględnia zidentyfikowane ryzyko utraty wartości aktywów ukraińskiej spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa posiadała zabezpieczenie części należności w postaci zaliczek otrzymanych w kwocie 36 819 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 72 560 tys. zł). Ponadto Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| <b>Bieżące</b>                                  | <b>256 263</b>                           | <b>256 504</b>                           |
| <b>Przeterminowane, w tym:</b>                  | <b>54 979</b>                            | <b>30 981</b>                            |
| - do 1 miesiąca                                 | 32 678                                   | 17 287                                   |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy              | 20 529                                   | 7 282                                    |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy              | 1 378                                    | 4 058                                    |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku                  | 116                                      | 1 751                                    |
| - powyżej 1 roku                                | 278                                      | 603                                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b> | <b>311 242</b>                           | <b>287 485</b>                           |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 (nota 15.2) wynoszą:

- na dzień 31 grudnia 2017 roku      27 783    tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2016 roku      31 732    tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa objęła odpisem aktualizującym 8,2% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług (9,9% w analogicznym okresie 2016 roku).

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmują odpisy na należność główną w kwocie 27 595 tys. zł (8,1% 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 28 604 tys. zł (8,9% 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 Grupa Kapitałowa nie widzi istotnego ryzyka nieściągalności, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców i przeszłe doświadczenia.

Zarząd jednostki dominującej 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 wiarytelności, 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**

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności, zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu oraz dostępność finansowania, dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych i linii gwarancyjnych.

Przejawem tego działania jest między innymi:

- dywersyfikacja źródeł finansowania - współpraca z jedenastoma 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 Grupy Kapitałowej jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Istotne znaczenie ma także wykorzystanie kredytów kupieckich udzielonych Grupie Kapitałowej przez dostawców, a co za tym idzie realizacja zobowiązań z wydłużonymi terminami płatności.

Procesy inwestowania wolnych środków uzależnione są od terminów wymagalności zobowiązań, tak by ograniczyć maksymalne ryzyko płynności.



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

Poniższa tabela zawiera analizę wymagalności nominalnych zobowiązań Grupy Kapitałowej, 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  | -                | -               | -               | -                | 6 144               | <b>6 144</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 140 978          | 21 670          | 36              | 36               | -                   | <b>162 720</b> |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 10 177           | 23 835          | 33 175          | -                | -                   | <b>67 187</b>  |
| <b>Nominalne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2017</b>                                     | <b>151 155</b>   | <b>45 505</b>   | <b>33 211</b>   | <b>36</b>        | <b>6 144</b>        | <b>236 051</b> |

Powyższa tabela nie zawiera poręczeń i gwarancji, które zostały ujawnione w nocie 39.1

|  | <u>do 1 m-ca</u> | <u>1-3 m-cy</u> | <u>3-6 m-cy</u> | <u>6-12 m-cy</u> | <u>powyżej roku</u> | <u>razem</u>   |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty  | 92               | -               | -               | 34 929           | -                   | <b>35 021</b>  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe  | -                | -               | -               | -                | 10 574              | <b>10 574</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 114 754          | 17 658          | 49              | 36               | -                   | <b>132 497</b> |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 9 688            | 28 112          | 72 560          | -                | -                   | <b>110 360</b> |
| <b>Nominalne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016</b>                                     | <b>124 534</b>   | <b>45 770</b>   | <b>72 609</b>   | <b>34 965</b>    | <b>10 574</b>       | <b>288 452</b> |

Powyższa tabela nie zawiera poręczeń i gwarancji, które zostały ujawnione w nocie 39.1

Szczegółowe informacje o udzielonych Grupie Kapitałowej kredytach, ich zabezpieczeniach i wykorzystaniu pokazuje nota 24.

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 jednostki dominującej ocenia, iż takie ryzyko nie występuje.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

## **6.5 Ryzyko cenowe**

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

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

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

Okres, który upływa od momentu przyjęcia oferty do momentu zakończenia realizacji kontraktu handlowego objętego ofertą nie jest zbyt długi (przeciętnie 1 rok), co umożliwia prawidłowe ukształtowanie średnich cen sprzedaży.

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.

Grupa 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 składnia oferty cenowej nie da się zaprognozować.

Jednostka dominująca 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.

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

Stwierdzone odchylenia planowanych marż na realizowanych kontraktach uwzględniane są na bieżąco w opracowywanych prognozach. Stwierdzone straty na kontraktach, jakie jednostka 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 stratę na kontraktach rozpoznała jednostka dominująca 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 28).

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

Jednostka dominująca 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

## 6.6 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Podobnie jak inne jednostki na tym rynku Grupa Kapitałowa 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 4 punkty procentowe 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 24.

Wskaźniki efektywnego zadłużenia w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe             | 5 898                                    | 10 221                                   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe          | 3 687                                    | -  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe         | 162 720                                  | 132 497                                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 4 210                                    | 6 886                                    |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe         | 67 187                                   | 110 360                                  |
| Zadłużenie finansowe w bankach                              | -  | 35 021                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | (114 752)                                | (136 931)                                |
| Zadłużenie finansowe netto                                  | 128 950                                  | 158 054                                  |
| Kapitał własny  | 430 925                                  | 423 328                                  |
| Kapitał ogółem  | 559 875                                  | 581 382                                  |
| <b>Wskaźnik dźwigni finansowej (efektywnego zadłużenia)</b> | <b>23%</b>                               | <b>27%</b>                               |

## 7. Sezonowość działalności lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma charakteru sezonowego istotnie wpływającego na wynik finansowy. Uwarunkowania rynku na którym działa Grupa Kapitałowa, 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 poziomu sprzedaży. Początek roku zwykle generuje niższe poziomy przychodów co jest wynikiem mniejszych potrzeb klientów Grupy Kapitałowej w tym okresie.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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

|  | <b>Przychody<br/>ze sprzedaży<br/>produktów, towarów<br/>i materiałów</b> | <b>Udział<br/>w przychodach<br/>założonych<br/>w budżecie<br/>za rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> |
|--|---|---|
| Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017    | 142 430   | 13,4  |
| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017  | 356 066   | 33,4  |
| Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 | 607 593   | 57,0  |
| Rok zakończony 31 grudnia 2017               | 902 901   | 84,7  |

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

### Podstawowy układ sprawozdawczy - segmentacja branżowa

W oparciu o regulacje MSSF 8, w tym przydatność informacji użytkownikom skonsolidowanego 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.

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

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

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

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

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane na poziomie Grupy Kapitałowej.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej z podziałem na segmenty**

| <b>Wyniki segmentów branżowych za rok zakończony 31 grudnia 2017</b>                  | <b>Segment Realizacji Projektów</b> | <b>Segment Produkcji</b> | <b>Segment Automatyki</b> | <b>Pozostałe aktywności</b> | <b>Razem</b>    |
|---|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Przychody, w tym:</b>  |                                     |                          |                           |                             |                 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych   | 672 560                             | 188 007                  | 42 106                    | 228                         | <b>902 901</b>  |
| Sprzedaż między segmentami  | 5 992                               | 42 844                   | 7 503                     | 8 083                       | <b>64 422</b>   |
| Przychody segmentów ogółem  | 678 552                             | 230 851                  | 49 609                    | 8 311                       | <b>967 323</b>  |
| <b>Zysk / (strata) operacyjna</b>   | <b>58 876</b>                       | <b>8 767</b>             | <b>3 660</b>              | <b>(1 552)</b>              | <b>69 751</b>   |
| Wynik działalności finansowej   | (832)                               | (623)                    | 24                        | 31                          | <b>(1 400)</b>  |
| Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                                   | 6 061                    | -                         | -                           | <b>6 061</b>    |
| <b>Zysk / (strata) brutto</b>   | <b>58 044</b>                       | <b>14 205</b>            | <b>3 684</b>              | <b>(1 521)</b>              | <b>74 412</b>   |
| Podatek dochodowy   | (12 956)                            | (2 426)                  | (712)                     | 290                         | <b>(15 804)</b> |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>  | <b>45 088</b>                       | <b>11 779</b>            | <b>2 972</b>              | <b>(1 231)</b>              | <b>58 608</b>   |
| z tego zysk / (strata) przypadający na:   |                                     |                          |                           |                             |                 |
| - akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA  | 45 088                              | 11 780                   | 2 972                     | (1 231)                     | <b>58 609</b>   |
| - udziały niekontrolujące   | -                                   | (1)                      | -                         | -                           | <b>(1)</b>      |

| <b>Wybrane pozostałe pozycje ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017</b> | <b>Segment Realizacji Projektów</b> | <b>Segment Produkcji</b> | <b>Segment Automatyki</b> | <b>Pozostałe aktywności</b> | <b>Razem</b>  |
|--|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|
| Amortyzacja środków trwałych   | 3 183                               | 3 951                    | 784                       | 2 801                       | <b>10 719</b> |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 502                                 | 2 915                    | 283                       | 141                         | <b>3 841</b>  |

| <b>Wyniki segmentów branżowych za rok zakończony 31 grudnia 2016</b>                  | <b>Segment Realizacji Projektów</b> | <b>Segment Produkcji</b> | <b>Segment Automatyki</b> | <b>Pozostałe aktywności</b> | <b>Razem</b>     |
|---|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Przychody, w tym:</b>  |                                     |                          |                           |                             |                  |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych   | 771 813                             | 155 262                  | 43 612                    | 793                         | <b>971 480</b>   |
| Sprzedaż między segmentami  | 3 037                               | 50 899                   | 11 268                    | 7 866                       | <b>73 070</b>    |
| Przychody segmentów ogółem  | 774 850                             | 206 161                  | 54 880                    | 8 659                       | <b>1 044 550</b> |
| <b>Zysk / (strata) operacyjna</b>   | <b>66 490</b>                       | <b>(9 509)</b>           | <b>5 140</b>              | <b>(336)</b>                | <b>61 785</b>    |
| Wynik działalności finansowej   | (1 751)                             | (513)                    | -                         | 3 832                       | <b>1 568</b>     |
| Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                                   | 5 424                    | -                         | -                           | <b>5 424</b>     |
| <b>Zysk / (strata) brutto</b>   | <b>64 739</b>                       | <b>(4 598)</b>           | <b>5 140</b>              | <b>3 496</b>                | <b>68 777</b>    |
| Podatek dochodowy   | (11 611)                            | 185                      | (1 130)                   | (1 091)                     | <b>(13 647)</b>  |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>  | <b>53 128</b>                       | <b>(4 413)</b>           | <b>4 010</b>              | <b>2 405</b>                | <b>55 130</b>    |
| z tego zysk / (strata) przypadający na:   |                                     |                          |                           |                             |                  |
| - akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA  | 53 128                              | (4 422)                  | 4 010                     | 2 405                       | <b>55 121</b>    |
| - udziały niekontrolujące   | -                                   | 9                        | -                         | -                           | <b>9</b>         |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

| Wybrane pozostałe pozycje ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2016 | Segment Realizacji Projektów | Segment Produkcji | Segment Automatyki | Pozostałe aktywności | Razem  |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------|
| Amortyzacja środków trwałych  | 3 042                        | 3 673             | 759                | 2 626                | 10 100 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 435                          | 2 579             | 220                | 115                  | 3 349  |

### 8.2 Aktywa, zobowiązania, nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej z podziałem na segmenty

| Wybrane pozycje ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 | Segment Realizacji Projektów | Segment Produkcji | Segment Automatyki | Pozostałe aktywności | Razem   |
|--|------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---------|
| Aktywa   | 570 231                      | 171 542           | 55 597             | 92 860               | 890 230 |
| Zobowiązania   | 366 650                      | 74 831            | 12 668             | 5 156                | 459 305 |
| Nakłady inwestycyjne   | 5 723                        | 7 301             | 2 356              | 4 514                | 19 894  |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych   | -                            | -                 | -                  | 25 302               | 25 302  |

| Wybrane pozycje ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 | Segment Realizacji Projektów | Segment Produkcji | Segment Automatyki | Pozostałe aktywności | Razem   |
|--|------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---------|
| Aktywa   | 611 588                      | 151 477           | 55 707             | 92 161               | 910 933 |
| Zobowiązania   | 382 393                      | 92 482            | 14 101             | (1 371)              | 487 605 |
| Nakłady inwestycyjne   | 4 747                        | 5 127             | 1 774              | 2 046                | 13 694  |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych   | -                            | -                 | -                  | 22 069               | 22 069  |

### 8.3 Odpisy aktualizujące wartość należności z podziałem na segmenty

|  | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Segment Realizacji Projektów   | 307 881                          | 286 284                          |
| Segment Produkcji  | 79 758                           | 52 828                           |
| Segment Automatyki   | 13 865                           | 13 136                           |
| Pozostałe aktywności   | 2 383                            | 1 980                            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>403 887</b>                   | <b>354 228</b>                   |

|  | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 | Utworzone odpisy | Rozwiązane odpisy | Wykorzystane odpisy | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|
| Segment Realizacji Projektów                   | 35 504                           | 3 481            | (4 935)           | (463)               | 33 587                           |
| Segment Produkcji                              | 8 616                            | 281              | (1 311)           | (2 644)             | 4 942                            |
| Segment Automatyki                             | 193                              | 496              | -                 | -                   | 689                              |
| Pozostałe aktywności                           | 1 865                            | 66               | -                 | -                   | 1 931                            |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b> | <b>46 178</b>                    | <b>4 324</b>     | <b>(6 246)</b>    | <b>(3 107)</b>      | <b>41 149</b>                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>31 grudnia 2015 | Utworzone<br>odpisy | Rozwiązane<br>odpisy | Wykorzystane<br>odpisy | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |
|--|----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| Segment Realizacji Projektów                       | 51 319                           | 7 396               | (17 563)             | (5 648)                | 35 504                           |
| Segment Produkcji                                  | 5 702                            | 3 902               | (901)                | (87)                   | 8 616                            |
| Segment Automatyki                                 | 189                              | 50                  | (22)                 | (24)                   | 193                              |
| Pozostałe aktywności                               | 1 846                            | 31                  | (10)                 | (2)                    | 1 865                            |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość<br/>nałeżności</b> | <b>59 056</b>                    | <b>11 379</b>       | <b>(18 496)</b>      | <b>(5 761)</b>         | <b>46 178</b>                    |

#### 8.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów z podziałem na segmenty

|   | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 | Utworzone<br>odpisy | Rozwiązane<br>/ wykorzystane<br>odpisy | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 |
|---|----------------------------------|---------------------|--|----------------------------------|
| Segment Realizacji Projektów                    | 614                              | 77                  | (444)                                  | 247                              |
| Segment Produkcji                               | 7 519                            | 1 427               | (2 767)                                | 6 179                            |
| Segment Automatyki                              | 209                              | 12                  | (23)                                   | 198                              |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość<br/>zapasów</b> | <b>8 342</b>                     | <b>1 516</b>        | <b>(3 234)</b>                         | <b>6 624</b>                     |

|   | stan na dzień<br>31 grudnia 2015 | Utworzone odpisy | Rozwiązane<br>/ wykorzystane<br>odpisy | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |
|---|----------------------------------|------------------|--|----------------------------------|
| Segment Realizacji Projektów                    | 898                              | 270              | (554)                                  | 614                              |
| Segment Produkcji                               | 4 570                            | 7 519            | (4 570)                                | 7 519                            |
| Segment Automatyki                              | 211                              | 39               | (41)                                   | 209                              |
| <b>Odpisy aktualizujące<br/>wartość zapasów</b> | <b>5 679</b>                     | <b>7 828</b>     | <b>(5 165)</b>                         | <b>8 342</b>                     |

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

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

- w wysokości 194 323 tys. zł, stanowiące 21,5% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,
- w wysokości 125 977 tys. zł, stanowiące 14,0% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,
- w wysokości 100 607 tys. zł, stanowiące 11,1% wartości przychodów Grupy Kapitałowej.

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

- w wysokości 148 595 tys. zł, stanowiące 15,3% wartości przychodów Grupy Kapitałowej,
- w wysokości 116 236 tys. zł, stanowiące 12,0% wartości przychodów Grupy Kapitałowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

## **9. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **Środki trwałe w leasingu**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa 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.

### **Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku na nieruchomościach, których jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanym 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 1486 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.

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



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Zaliczki na<br>środki trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe |
|---|--------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych<br/>na dzień 1 stycznia 2017</b>     | <b>4 967</b> | <b>67 126</b>                              | <b>55 502</b>                         | <b>28 717</b>        | <b>22 917</b>         | <b>4 615</b>               | <b>319</b>                   | <b>184 163</b>            |
| Zwiększenia (z tytułu):   | -            | 4 947                                      | 3 918                                 | 4 649                | 3 225                 | (4 419)                    | (289)                        | 12 031                    |
| - zakupu  | -            | 130  | 3 769                                 | 4 649                | 3 166                 | (110)                      | 399                          | 12 003                    |
| - wykonania we własnym zakresie   | -            | -  | -                                     | -                    | -                     | 28                         | -                            | 28                        |
| - przyjęcia z inwestycji  | -            | 4 817                                      | 149                                   | -                    | 59                    | (5 025)                    | -                            | -                         |
| - rozliczenia z zaliczek  | -            | -  | -                                     | -                    | -                     | 688                        | (688)                        | -                         |
| Zmniejszenia (z tytułu):  | -            | (4)  | (380)                                 | (1 393)              | (89)                  | -                          | -                            | (1 866)                   |
| - sprzedaży   | -            | -  | (22)                                  | (1 279)              | (11)                  | -                          | -                            | (1 312)                   |
| - likwidacji  | -            | (4)  | (358)                                 | (114)                | (78)                  | -                          | -                            | (554)                     |
| Pozostałe zmiany  | -            | 128  | (128)                                 | -                    | -                     | -                          | -                            | -                         |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych  | -            | -  | (36)                                  | (9)                  | (5)                   | -                          | -                            | (50)                      |
| <b>Wartość brutto środków trwałych<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b>     | <b>4 967</b> | <b>72 197</b>                              | <b>58 876</b>                         | <b>31 964</b>        | <b>26 048</b>         | <b>196</b>                 | <b>30</b>                    | <b>194 278</b>            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 1 stycznia 2017</b> | <b>-</b>     | <b>(19 589)</b>                            | <b>(40 736)</b>                       | <b>(21 942)</b>      | <b>(16 616)</b>       | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>(98 883)</b>           |
| Amortyzacja bieżąca za okres  | -            | (2 411)                                    | (3 648)                               | (2 402)              | (2 258)               | -                          | -                            | (10 719)                  |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji<br>środków trwałych         | -            | 4  | 377                                   | 1 346                | 89                    | -                          | -                            | 1 816                     |
| Pozostałe zmiany  | -            | (128)                                      | 128                                   | -                    | -                     | -                          | -                            | -                         |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych  | -            | -  | 19                                    | 8                    | 5                     | -                          | -                            | 32                        |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b> | <b>-</b>     | <b>(22 124)</b>                            | <b>(43 860)</b>                       | <b>(22 990)</b>      | <b>(18 780)</b>       | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>(107 754)</b>          |
| <b>Wartość netto środków trwałych<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b>      | <b>4 967</b> | <b>50 073</b>                              | <b>15 016</b>                         | <b>8 974</b>         | <b>7 268</b>          | <b>196</b>                 | <b>30</b>                    | <b>86 524</b>             |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Zaliczki na<br>środki trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe |
|---|--------------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych<br/>na dzień 1 stycznia 2016</b>     | <b>4 967</b> | <b>66 591</b>                              | <b>55 131</b>                         | <b>27 699</b>        | <b>21 651</b>         | <b>4 168</b>               | -                            | <b>180 207</b>            |
| Zwiększenia (z tytułu):   | -            | 681  | 2 107                                 | 2 818                | 1 672                 | 447                        | 319                          | 8 044                     |
| - zakupu  | -            | 6  | 2 031                                 | 2 818                | 1 653                 | 1 179                      | 357                          | 8 044                     |
| - przyjęcia z inwestycji  | -            | 675  | 76                                    | -                    | 19                    | (770)                      | -                            | -                         |
| - rozliczenia z zaliczek  | -            | -  | -                                     | -                    | -                     | 38                         | (38)                         | -                         |
| Zmniejszenia (z tytułu):  | -            | (146)                                      | (914)                                 | (1 791)              | (404)                 | -                          | -                            | (3 255)                   |
| - sprzedaży   | -            | -  | (44)                                  | (1 733)              | (5)                   | -                          | -                            | (1 782)                   |
| - likwidacji  | -            | (146)                                      | (870)                                 | (58)                 | (399)                 | -                          | -                            | (1 473)                   |
| Transfer z przeznaczonych do sprzedaży                                  | -            | -  | (812)                                 | (6)                  | -                     | -                          | -                            | (818)                     |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych  | -            | -  | (10)                                  | (3)                  | (2)                   | -                          | -                            | (15)                      |
| <b>Wartość brutto środków trwałych<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b>     | <b>4 967</b> | <b>67 126</b>                              | <b>55 502</b>                         | <b>28 717</b>        | <b>22 917</b>         | <b>4 615</b>               | <b>319</b>                   | <b>184 163</b>            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 1 stycznia 2016</b> | -            | <b>(17 330)</b>                            | <b>(38 263)</b>                       | <b>(21 387)</b>      | <b>(15 149)</b>       | -                          | -                            | <b>(92 129)</b>           |
| Amortyzacja bieżąca za okres  | -            | (2 393)                                    | (3 624)                               | (2 215)              | (1 868)               | -                          | -                            | (10 100)                  |
| Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji<br>środków trwałych         | -            | 134  | 910                                   | 1 657                | 399                   | -                          | -                            | 3 100                     |
| Pozostałe zmniejszenia  | -            | -  | (375)                                 | (4)                  | -                     | -                          | -                            | (379)                     |
| Transfer z przeznaczonych do sprzedaży                                  | -            | -  | 612                                   | 5                    | -                     | -                          | -                            | 617                       |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych  | -            | -  | 4                                     | 2                    | 2                     | -                          | -                            | 8                         |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b> | -            | <b>(19 589)</b>                            | <b>(40 736)</b>                       | <b>(21 942)</b>      | <b>(16 616)</b>       | -                          | -                            | <b>(98 883)</b>           |
| <b>Wartość netto środków trwałych<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b>      | <b>4 967</b> | <b>47 537</b>                              | <b>14 766</b>                         | <b>6 775</b>         | <b>6 301</b>          | <b>4 615</b>               | <b>319</b>                   | <b>85 280</b>             |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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**

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

**11. Aktywa niematerialne**

**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Wartość firmy wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 22 164 tys. zł składa się z wartości firmy w całości dotyczącej ENERGETEST sp. z o.o.

**Test na utratę wartości firmy**

Bez względu na to czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż wystąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy, jednostka dominująca jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznie testu na utratę wartości wartości firmy.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z „CGU”, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Za najniższy poziom w Grupie Kapitałowej, do którego może zostać przypisana wartość firmy i na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze Grupa Kapitałowa uznała segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. W ramach Segmentu Automatyki ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne jest spółka ENERGETEST sp. z o.o.

Test na utratę wartości wartości firmy przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy w segmencie działalności: Automatyka.

Test został przeprowadzony 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. Wielkości EBIT-u wynikają z zatwierdzonego planu finansowego 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.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji 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%.

Na podstawie wyników przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów wartości firmy oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów pozostałych aktywów niematerialnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**Analiza wrażliwości**

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest prognozowana stopa dyskonta WACC. Przedstawiono też analizę wrażliwości na zmianę poziomu marży EBIT.

W poniższej tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wartości godziwej wartości firmy na najważniejsze zmienne, determinujące uzyskany wynik metodą dochodową.

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

| WACC          | Stopa wzrostu przepływów |        |        |               |               |               |        |        |        |
|---------------|--------------------------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|--------|--------|--------|
|               | 0,5%                     | 1,0%   | 1,5%   | 2,0%          | 2,5%          | 3,0%          | 3,5%   | 4,0%   | 4,5%   |
| 17,79%        | 12 374                   | 12 781 | 13 214 | 13 673        | 14 163        | 14 685        | 15 244 | 15 844 | 16 489 |
| 16,79%        | 13 879                   | 14 352 | 14 857 | 15 395        | 15 971        | 16 589        | 17 254 | 17 970 | 18 744 |
| 15,79%        | 15 575                   | 16 130 | 16 724 | 17 361        | 18 046        | 18 784        | 19 582 | 20 448 | 21 391 |
| 14,79%        | 17 504                   | 18 161 | 18 866 | 19 627        | 20 450        | <b>21 343</b> | 22 314 | 23 376 | 24 541 |
| <b>13,79%</b> | 19 717                   | 20 502 | 21 350 | 22 271        | <b>23 273</b> | 24 367        | 25 568 | 26 892 | 28 358 |
| 12,79%        | 22 284                   | 23 233 | 24 267 | <b>25 396</b> | 26 635        | 28 000        | 29 512 | 31 196 | 33 083 |
| 11,79%        | 25 298                   | 26 463 | 27 741 | 29 150        | 30 710        | 32 447        | 34 394 | 36 591 | 39 089 |
| 10,79%        | 28 890                   | 30 344 | 31 954 | 33 747        | 35 756        | 38 023        | 40 601 | 43 558 | 46 985 |
| 9,79%         | 33 246                   | 35 097 | 37 171 | 39 511        | 42 172        | 45 225        | 48 762 | 52 911 | 57 843 |

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

| WACC          | 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%        | 5 021  | 7 306  | 9 592  | 11 877        | 14 163        | 16 448        | 18 734 | 21 019 | 23 304 |
| 16,79%        | 5 893  | 8 413  | 10 932 | 13 452        | 15 971        | 18 491        | 21 010 | 23 530 | 26 049 |
| 15,79%        | 6 879  | 9 670  | 12 462 | 15 254        | 18 046        | 20 837        | 23 629 | 26 421 | 29 213 |
| 14,79%        | 8 003  | 11 114 | 14 226 | 17 338        | 20 450        | <b>23 562</b> | 26 674 | 29 786 | 32 898 |
| <b>13,79%</b> | 9 302  | 12 794 | 16 287 | 19 780        | <b>23 273</b> | 26 765        | 30 258 | 33 751 | 37 244 |
| 12,79%        | 10 825   | 14 777 | 18 730 | <b>22 682</b> | 26 635        | 30 587        | 34 539 | 38 492 | 42 444 |
| 11,79%        | 12 645   | 17 161 | 21 677 | 26 193        | 30 710        | 35 226        | 39 742 | 44 258 | 48 775 |
| 10,79%        | 14 866   | 20 088 | 25 311 | 30 533        | 35 756        | 40 978        | 46 201 | 51 423 | 56 646 |
| 9,79%         | 17 652   | 23 782 | 29 912 | 36 042        | 42 172        | 48 302        | 54 432 | 60 562 | 66 692 |

Jak wynika z prezentowanych obliczeń, wartość godziwa wartości firmy ENERGETEST sp. z o.o. jest umiarkowanie wrażliwa na zmianę stopy wzrostu przepływów po okresie szczegółowej prognozy.

Wrażliwość wartości godziwej wartości firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę stopy dyskontowej (WACC) jest stosunkowo wysoka. Teoretyczna utrata wartości godziwej wartości firmy ENERGETEST sp. z o.o. w stosunku do wartości księgowej zachodzi dopiero w sytuacji gdyby przyjęta stopa dyskontowa miała wzrosnąć zaledwie o 0,4 p. p.

Również wrażliwość wartości godziwej wartości firmy ENERGETEST sp. z o.o. na zmianę marży EBITDA w roku 2022 i w okresie rezydualnym jest stosunkowo wysoka. Teoretyczna utrata wartości godziwej wartości firmy ENERGETEST sp. z o.o. w stosunku do wartości księgowej zachodzi dopiero w sytuacji gdyby przyjęta marża EBITDA miała się zmniejszyć zaledwie o 0,3 p. p.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 aktywach niematerialnych**

Aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>zakończonych<br>prac rozwojowych | Koncesje, patenty,<br>licencje<br>i oprogramowanie<br>komputerowe | Koszty<br>niezakończonych<br>prac rozwojowych | Wartość<br>firmy | Wartości<br>niematerialne<br>nie oddane<br>do użytkowania | Wartości<br>niematerialne<br>razem |
|--|--|---|---|------------------|---|------------------------------------|
| <b>Wartość brutto aktywów niematerialnych<br/>na 1 stycznia 2017</b>       | <b>29 759</b>                              | <b>13 963</b>   | <b>3 758</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>1 729</b>  | <b>71 373</b>                      |
| Zwiększenia (z tytułu)   | 1 322                                      | 901   | 3 462   | -                | 2 178   | 7 863                              |
| - zakupu   | -  | 901   | -   | -                | 2 178   | 3 079                              |
| - wykonania we własnym zakresie  | -  | -   | 4 784   | -                | -   | 4 784                              |
| - przyjęcia z inwestycji   | 1 322                                      | -   | (1 322)                                       | -                | -   | -                                  |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych   | -  | (1)   | -   | -                | -   | (1)                                |
| <b>Wartość brutto aktywów niematerialnych<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b> | <b>31 081</b>                              | <b>14 863</b>   | <b>7 220</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>3 907</b>  | <b>79 235</b>                      |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 1 stycznia 2017</b>    | <b>(16 869)</b>                            | <b>(12 256)</b>   | -   | -                | -   | <b>(29 125)</b>                    |
| Amortyzacja bieżąca  | (2 603)                                    | (1 238)   | -   | -                | -   | (3 841)                            |
| Zmiany z tytułu różnic kursowych   | -  | 1   | -   | -                | -   | 1                                  |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b>    | <b>(19 472)</b>                            | <b>(13 493)</b>   | -   | -                | -   | <b>(32 965)</b>                    |
| <b>Wartość netto aktywów niematerialnych<br/>na dzień 31 grudnia 2017</b>  | <b>11 609</b>                              | <b>1 370</b>  | <b>7 220</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>3 907</b>  | <b>46 270</b>                      |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>zakończonych<br>prac rozwojowych | Koncesje, patenty,<br>licencje<br>i oprogramowanie<br>komputerowe | Koszty<br>niezakończonych<br>prac rozwojowych | Wartość<br>firmy | Wartości<br>niematerialne<br>nie oddane<br>do użytkowania | Wartości<br>niematerialne<br>razem |
|--|--|---|---|------------------|---|------------------------------------|
| <b>Wartość brutto aktywów niematerialnych<br/>na 1 stycznia 2016</b>       | <b>31 055</b>                              | <b>12 609</b>   | <b>5 036</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>1 098</b>  | <b>71 962</b>                      |
| Zwiększenia (z tytułu)   | 1 947                                      | 1 558   | 1 514   | -                | 631   | 5 650                              |
| - zakupu   | -  | 1 112   | -   | -                | 1 077   | 2 189                              |
| - wykonania we własnym zakresie  | -  | -   | 3 461   | -                | -   | 3 461                              |
| - przyjęcia z inwestycji   | 1 947                                      | 446   | (1 947)                                       | -                | (446)   | -                                  |
| Zmniejszenia (z tytułu)  | (3 243)                                    | (204)   | (2 792)                                       | -                | -   | (6 239)                            |
| - likwidacji   | (3 243)                                    | (204)   | -   | -                | -   | (3 447)                            |
| - pozostałe  | -  | -   | (2 792)                                       | -                | -   | (2 792)                            |
| <b>Wartość brutto aktywów niematerialnych<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>29 759</b>                              | <b>13 963</b>   | <b>3 758</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>1 729</b>  | <b>71 373</b>                      |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 01.01.2016 roku</b>    | <b>(17 801)</b>                            | <b>(11 371)</b>   | -   | -                | -   | <b>(29 172)</b>                    |
| Amortyzacja bieżąca  | (2 311)                                    | (1 038)   | -   | -                | -   | (3 349)                            |
| Pozostałe zmniejszenia   | 3 243                                      | 153   | -   | -                | -   | 3 396                              |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b>    | <b>(16 869)</b>                            | <b>(12 256)</b>   | -   | -                | -   | <b>(29 125)</b>                    |
| <b>Wartość netto aktywów niematerialnych<br/>na dzień 31 grudnia 2016</b>  | <b>12 890</b>                              | <b>1 707</b>  | <b>3 758</b>                                  | <b>22 164</b>    | <b>1 729</b>  | <b>42 248</b>                      |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 stowarzyszonych**

|  | <b>Zakład Produkcji<br/>Urządzeń<br/>Elektroenergetycznych<br/>VECTOR sp. z o.o.<br/>Wotkińsk Rosja</b> | <b>SAUDI<br/>ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.<br/>Rijad Królestwo<br/>Arabii Saudyjskiej</b> |
|--|---|--|
| <b>Udział w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>        | <b>49%</b>  | <b>33%</b>   |
| Cena nabycia   | 13 805  | 97   |
| Podwyższenie kapitału w 2009 roku  | 7 711   | -  |
| Wycena udziału w kapitale  | 3 786   | (97)   |
| <b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2017</b> | <b>25 302</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Wybrane dane na dzień 31 grudnia 2017</b>                             |   |  |
| Wartość aktywów  | 69 555  | 367  |
| Kapitały własne  | 51 636  | (234)  |
| Stan zobowiązań  | 17 919  | 601  |
| Przychody ze sprzedaży   | 134 901   | -  |
| Zysk / (strata) netto  | 12 402  | -  |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca posiadała dwie jednostki stowarzyszone, które zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową w podmiotach stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitałach tych jednostek.

**13. Aktywa finansowe**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie  | 230                                      | 308                                      |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>230</b>                               | <b>308</b>                               |

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku była równa cenie nabycia tych aktywów. Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Kaucje gwarancyjne                                      | 4 459                                    | 4 308                                    |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe netto</b>  | <b>4 459</b>                             | <b>4 308</b>                             |
| Dyskonto kaucji gwarancyjnych                           | 199                                      | 256                                      |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe brutto</b> | <b>4 658</b>                             | <b>4 564</b>                             |

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

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

|  | Nota | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|------|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług   |      | 311 242                                  | 287 485                                  |
| Pozostałe należności, w tym:   |      | 32 535                                   | 10 421                                   |
| - lokaty powyżej 3 miesięcy z odsetkami                                    |      | 15 060                                   | -  |
| - kaucje zatrzymane  |      | 14 859                                   | 6 995                                    |
| - należności z tytułu wykonanych pozostałych usług                         |      | 1 257                                    | 2 613                                    |
| - należności z tytułu wpłaconego wadium                                    |      | 364                                      | 298                                      |
| - inne   |      | 995                                      | 515                                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>  |      | <b>343 777</b>                           | <b>297 906</b>                           |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                    | 15.2 | 41 063                                   | 46 092                                   |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> |      | <b>384 840</b>                           | <b>343 998</b>                           |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

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

|  | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | należności<br>bieżące | należności przeterminowane |               |              |            |                 |
|--|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|--------------|------------|-----------------|
|  |                                  |                       | do 1 m-ca                  | 1-3 m-cy      | 3-6 m-cy     | 6-12 m-cy  | powyżej<br>roku |
| Należność główna                                 | 338 837                          | 253 127               | 33 976                     | 21 439        | 2 305        | 135        | 27 855          |
| Odsetki  | 188                              | -                     | -                          | -             | -            | -          | 188             |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b> | <b>339 025</b>                   | <b>253 127</b>        | <b>33 976</b>              | <b>21 439</b> | <b>2 305</b> | <b>135</b> | <b>28 043</b>   |

|  | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 | należności<br>bieżące | należności przeterminowane |              |              |              |                 |
|--|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
|  |                                  |                       | do 1 m-ca                  | 1-3 m-cy     | 3-6 m-cy     | 6-12 m-cy    | powyżej<br>roku |
| Należność główna                                 | 316 136                          | 255 877               | 17 677                     | 7 294        | 5 482        | 5 121        | 24 685          |
| Odsetki  | 3 081                            | 2 935                 | -                          | -            | -            | 31           | 115             |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b> | <b>319 217</b>                   | <b>258 812</b>        | <b>17 677</b>              | <b>7 294</b> | <b>5 482</b> | <b>5 152</b> | <b>24 800</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**15.2 Odpis aktualizujący wartość należności**

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| <b>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na początek okresu</b> | <b>46 092</b>                             | <b>58 570</b>                             |
| Utworzenie, w tym:   | 4 324                                     | 11 379                                    |
| - należności z tytułu dostaw i usług   | 3 389                                     | 9 037                                     |
| - należności pozostałe   | 935                                       | 2 342                                     |
| Wykorzystanie  | (3 107)                                   | (5 761)                                   |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie)   | (6 246)                                   | (18 496)                                  |
| Odpisy związane ze zmianą kwalifikacji należności  | -   | 400                                       |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>   | <b>41 063</b>                             | <b>46 092</b>                             |
| - na należności z tytułu dostaw i usług  | 27 783                                    | 31 732                                    |
| - na pozostałe należności  | 13 280                                    | 14 360                                    |

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów stowarzyszonych przedstawiono w nocie 38.1.

**16. Pozostałe aktywa niefinansowe**

**16.1 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>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>                             |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**16.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe**

|  | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|--|--|
| Zaliczki na dostawy *                                | 14 303                                   | 5 580                                    |
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS             | -  | (92)                                     |
| Należności budżetowe                                 | 120                                      | 670                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:           | 4 292                                    | 2 691                                    |
| - polisy ubezpieczenia robót budowlanych             | 1 391                                    | 689                                      |
| - opłaty za utrzymanie i aktualizacje licencji       | 921                                      | 427                                      |
| - prowizje i opłaty od gwarancji ubezpieczeniowych   | 546                                      | 644                                      |
| - wycena usług na własne potrzeby                    | 360                                      | -  |
| - ubezpieczenie samochodów                           | 183                                      | 208                                      |
| - ubezpieczenie majątku                              | 144                                      | 141                                      |
| - ubezpieczenie osobowe                              | 37                                       | 20                                       |
| - prenumerata  | 6  | 10                                       |
| - prowizje i opłaty bankowe                          | 328                                      | 345                                      |
| - inne   | 376                                      | 207                                      |
| <b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe</b> | <b>18 715</b>                            | <b>8 849</b>                             |

\* Wartość bilansowa pozostałych aktywów niefinansowych z tytułu zaliczek na dostawy została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość w kwocie 86 tys. zł (nota 38.1).

**17. Zapasy**

|                               | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|-------------------------------|--|--|
| Materiały                     | 20 988                                   | 25 142                                   |
| Półprodukty i produkty w toku | 19 390                                   | 29 471                                   |
| Produkty gotowe               | 3 401                                    | 3 040                                    |
| Towary                        | 1 062                                    | 717                                      |
| <b>Zapasy</b>                 | <b>44 841</b>                            | <b>58 370</b>                            |

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

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

**18. 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 24 Środki te są w całości do wykorzystania bez warunków ograniczających.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych  | 114 738                                  | 136 905                                  |
| Środki pieniężne w kasie                  | 14                                       | 26                                       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>114 752</b>                           | <b>136 931</b>                           |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

| Rodzaj instrumentu finansowego   | sposób wyceny       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 | kwota<br>odniesiona<br>w 2017 roku<br>na kapitał<br>z aktualizacji<br>wyceny | kwota<br>odniesiona<br>w 2017 roku<br>na wynik<br>finansowy |
|--|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|---|
| <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>                          |                     | <b>348 236</b>                   | <b>302 214</b>                   | -  | <b>(1 776)</b>  |
| Pozostałe aktywa finansowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych    | zamortyzowany koszt | 4 459                            | 4 308                            | -  | 57  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | zamortyzowany koszt | 343 777                          | 297 906                          | -  | (1 833)   |
| <b>Inwestycje dostępne do sprzedaży</b>                                |                     | <b>230</b>                       | <b>308</b>                       | <b>(78)</b>  | -   |
| Udziały Energotest - Diagnostyka sp. z o.o.                            | wartość księgowa    | 230                              | 308                              | (78)   | -   |
| <b>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                              | zamortyzowany koszt | <b>114 752</b>                   | <b>136 931</b>                   | -  | <b>(2 643)</b>  |
| <b>Instrumenty finansowe</b>   |                     | <b>463 218</b>                   | <b>439 453</b>                   | <b>(78)</b>  | <b>(4 419)</b>  |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

## 20. 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 skonsolidowanego 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.

| 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                           | 10,8         |
| PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny          | 470 313                           | 9,91          | 464 910                           | 9,8          |
| Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 469 499                           | 9,89          | 469 499                           | 9,9          |
| AXA Otwarty Fundusz Emerytalny                     | 446 553                           | 9,41          | 446 553                           | 9,4          |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"      | 443 381                           | 9,34          | 441 989                           | 9,3          |
| Fundusze zarządzane przez Aegon PTE S.A.           | 343 747                           | 7,24          | -                                 | -            |
| Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny          | 299 523                           | 6,31          | 299 523                           | 6,3          |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny                 | 271 562                           | 5,72          | 271 562                           | 5,7          |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny                | 241 640                           | 5,09          | 241 640                           | 5,1          |
| pozostali akcjonariusze                            | 1 178 170                         | 24,81         | 1 601 495                         | 33,7         |
| <b>Łączna liczba akcji w kapitale podstawowym</b>  | <b>4 747 608</b>                  | <b>100,00</b> | <b>4 747 608</b>                  | <b>100,0</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 ELEKTROBUDOWA SA nie posiadały akcji ani uprawnień do akcji ELEKTROBUDOWA SA. Zgodnie z wiedzą posiadaną przez ELEKTROBUDOWA SA do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stan posiadania akcji i uprawnień do akcji nie uległ zmianie.

**21. Pozostałe kapitały**

**21.1 Kapitał zapasowy**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>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  | 4 191                                    | 4 191                                    |
| <b>Kapitał zapasowy</b>   | <b>367 963</b>                           | <b>362 318</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.

**21.2 Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży**

|  | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|--|--|
| Wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży                  | 222                                      | 300                                      |
| Podatek odroczony  | (42)                                     | (57)                                     |
| <b>Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży</b> | <b>180</b>                               | <b>243</b>                               |

**21.3 Zyski zatrzymane**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA | 58 609                                   | 55 121                                   |
| Zysk z lat ubiegłych                                      | 6 791                                    | 4 791                                    |
| Straty aktuarialne  | (746)                                    | (720)                                    |
| <b>Zyski zatrzymane</b>                                   | <b>64 654</b>                            | <b>59 192</b>                            |



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

#### **21.4 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 akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA (w zł) | 58 608 726                                | 55 121 713                                |
| Średnia ważona liczba akcji   | 4 747 608                                 | 4 747 608                                 |
| Zysk / (strata) podstawowa na akcję wynosi (w zł)                           | 12,34                                     | 11,61                                     |

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

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

### **22.1 Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Długoterminowe kaucje gwarancyjne                             | 5 791                                    | 8 897                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                | 107                                      | 1 324                                    |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe netto</b>  | <b>5 898</b>                             | <b>10 221</b>                            |
| Dyskonto kaucji gwarancyjnych                                 | 246                                      | 353                                      |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe brutto</b> | <b>6 144</b>                             | <b>10 574</b>                            |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 144 131                                  | 113 836                                  |
| Pozostałe zobowiązania, w tym:  | 18 589                                   | 18 661                                   |
| - kaucje zatrzymane od podwykonawców  | 12 294                                   | 11 511                                   |
| - zakup aktywów trwałych  | 3 143                                    | 2 715                                    |
| - zobowiązania z tytułu leasingu  | 1 309                                    | 1 962                                    |
| - potrącenia z listy płac   | 386                                      | 418                                      |
| - zobowiązania z tytułu dywidendy   | 118                                      | 147                                      |
| - zobowiązania z tytułu naliczonych kar   | -  | 1 677                                    |
| - inne  | 1 339                                    | 231                                      |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br/>zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b> | <b>162 720</b>                           | <b>132 497</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.

**22.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

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

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

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

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 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<br/>31 grudnia 2017</b> |                                      | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |                                      |
|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
|   | <b>Opłaty<br/>minimalne</b>              | <b>Wartość<br/>bieżąca<br/>opłat</b> | <b>Opłaty<br/>minimalne</b>              | <b>Wartość<br/>bieżąca<br/>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                                |

### 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

#### 23.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

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

#### 23.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

|  | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|--|--|
| Zaliczki otrzymane na dostawy  | 33 132                                   | 72 560                                   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  | 8 044                                    | 8 187                                    |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń **, w tym: | 26 011                                   | 29 613                                   |
| - ubezpieczenia społeczne  | 8 228                                    | 8 124                                    |
| - podatek VAT  | 15 196                                   | 18 726                                   |
| - podatek dochodowy od osób fizycznych   | 2 426                                    | 2 593                                    |
| - PFRON  | 160                                      | 169                                      |
| - inne   | 1  | 1  |
| <b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>                                     | <b>67 187</b>                            | <b>110 360</b>                           |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

**23.3 Gwarancja 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).

**24. Kredyty i pożyczki**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA krótkookresowo wspiera finansowanie kredytem w rachunku bieżącym.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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><br>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><br>kredyt w rachunku bieżącym<br>limit kart kredytowych        | 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                              |
| <b>BANK PEKAO S.A.</b><br>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><br>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><br>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   |
| <b>BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.</b><br>kredyt w rachunku bieżącym                    | Warszawa | 1 000                             | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M + marża banku | do 05.10.2018 roku        | * weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji   |
|  |          | <b>68 700</b>                     |        | <b>0</b>                                     |        |                        |                           |   |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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><br>kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami) | Katowice | 10 000                            | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M<br>+ 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><br>kredyt w rachunku bieżącym                                  | Warszawa | 15 000                            | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M<br>+ 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<br>+ marża banku | do 31.12.2017 roku        |   |
| limit kart kredytowych   |          | 200                               | zł     | -  |        |                           |                           |   |
| <b>BANK PEKAO S.A.</b><br>kredyt w rachunku bieżącym                                     | Kraków   | 7 500                             | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M<br>+ 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><br>kredyt w rachunku bieżącym   | Warszawa | 25 000                            | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M<br>+ 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><br>kredyt w rachunku bieżącym  | Warszawa | 10 000                            | zł     | -  | zł     | WIBOR ON<br>+ 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>BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.</b><br>kredyt w rachunku bieżącym                    | Warszawa | 1 000                             | zł     | -  | zł     | WIBOR 1M<br>+ marża banku | do 07.10.2017 roku *      | weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji   |
|  |          | <b>104 700</b>                    |        | <b>34 929</b>                                |        |                           |                           |   |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br>zmiany | kwota<br>uruchomienia | kwota<br>spłaty | saldo<br>kredytu |
|--|--------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|------------------|
|  | <u>stan na dzień 1 stycznia 2017</u> |                | 58 151                | (23 222)        | 34 929           |
| Bank Handlowy S.A.                                       |                                      | 21.01.2017     | -                     | (18 389)        | 16 540           |
|  | zmiany w okresie<br>sprawozdawczym   | 28.03.2017     | -                     | (16 540)        | 16 540           |
|  |                                      | <b>razem</b>   | -                     | <b>(34 929)</b> |                  |
|  | <u>stan na dzień 31 grudnia 2017</u> |                | 58 151                | (58 151)        | -                |
| <b>Stan kredytów obrotowych na dzień 31 grudnia 2017</b> |                                      |                |                       |                 | -                |

**25. Podatek dochodowy**

**25.1 Obciążenia podatkowe**

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

|                                   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|-----------------------------------|---|---|
| Podatek bieżącego roku obrotowego | 8 409                                     | 13 785                                    |
| Podatek odroczony                 | (63)                                      | (6 770)                                   |
| Podatek od zagranicznych Zakładów | 6 897                                     | 6 721                                     |
| Pozostałe rozliczenia             | 561                                       | (89)                                      |
| <b>Podatek dochodowy</b>          | <b>15 804</b>                             | <b>13 647</b>                             |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**25.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

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

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>74 412</b>                             | <b>68 777</b>                             |
| <b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej (tj.19%)</b>                       | <b>13 669</b>                             | <b>13 067</b>                             |
| <b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>                         | <b>2 657</b>                              | <b>3 095</b>                              |
| - różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z Finlandią                           | 678                                       | 300                                       |
| - PFRON  | 364                                       | 377                                       |
| - kary umowne  | 263                                       | 331                                       |
| - odpisy / impairment na należności  | 238                                       | 337                                       |
| - koszty reprezentacji   | 153                                       | 132                                       |
| - darowizny  | 10  | 11  |
| - pozostałe  | 951                                       | 1 607                                     |
| <b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania</b>                             | <b>(1 140)</b>                            | <b>(2 515)</b>                            |
| - dywidenda od polskich jednostek powiązanych                                    | (763)                                     | (840)                                     |
| - różnice kursowe z rozliczeń wewnętrznych z Finlandią                           | -   | (278)                                     |
| - pozostałe  | (377)                                     | (1 397)                                   |
| <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>15 804</b>                             | <b>13 647</b>                             |
| <b>Efektywna stawka podatkowa (%)</b>  | <b>21,2%</b>                              | <b>19,8%</b>                              |



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**25.3 Podatek dochodowy odroczony**

**Struktura odroczonego podatku dochodowego**

|   | Umowy<br>budowlane | Rezerwy<br>i RMK | Środki<br>trwale | Aktualizacja<br>wartości<br>aktywów | Kary<br>i odszkodowania | Podatek<br>od straty<br>podatkowej | Inne         | Razem           |
|---|--------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------|
| <b>stan na początek okresu</b>                              | <b>59 948</b>      | <b>12 900</b>    | <b>677</b>       | <b>7 758</b>                        | -                       | -                                  | <b>1 040</b> | <b>82 323</b>   |
| <b>Aktywa</b>   |                    |                  |                  |                                     |                         |                                    |              |                 |
| - zmiany odniesione na wynik finansowy                      | (9 945)            | 1 863            | (32)             | (688)                               | -                       | 354                                | (693)        | (9 141)         |
| - zmiany odniesione na kapitał                              | -                  | 6                | -                | -                                   | -                       | -                                  | -            | 6               |
| <b>stan na koniec okresu</b>                                | <b>50 003</b>      | <b>14 769</b>    | <b>645</b>       | <b>7 070</b>                        | -                       | <b>354</b>                         | <b>347</b>   | <b>73 188</b>   |
| <b>stan na początek okresu</b>                              | <b>(40 578)</b>    | <b>(5)</b>       | <b>(628)</b>     | <b>(162)</b>                        | <b>(1 426)</b>          | -                                  | <b>(508)</b> | <b>(43 307)</b> |
| <b>Rezerwy</b>  |                    |                  |                  |                                     |                         |                                    |              |                 |
| - zmiany odniesione na wynik finansowy                      | 9 532              | -                | 78               | (615)                               | 10                      | -                                  | 179          | 9 184           |
| - zmiany odniesione na kapitał                              | -                  | -                | -                | 15                                  | -                       | -                                  | -            | 15              |
| <b>stan na koniec okresu</b>                                | <b>(31 046)</b>    | <b>(5)</b>       | <b>(550)</b>     | <b>(762)</b>                        | <b>(1 416)</b>          | -                                  | <b>(329)</b> | <b>(34 108)</b> |
| <b>Podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2017</b> | <b>18 957</b>      | <b>14 764</b>    | <b>95</b>        | <b>6 308</b>                        | <b>(1 416)</b>          | <b>354</b>                         | <b>18</b>    | <b>39 080</b>   |

|   | Umowy<br>budowlane | Rezerwy<br>i RMK | Środki<br>trwale | Aktualizacja<br>wartości<br>aktywów | Kary<br>i odszkodowania | Podatek<br>od straty<br>podatkowej | Inne         | Razem           |
|---|--------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------|
| <b>stan na początek okresu</b>                              | <b>58 836</b>      | <b>6 784</b>     | <b>566</b>       | <b>8 516</b>                        | -                       | -                                  | <b>1 238</b> | <b>75 940</b>   |
| <b>Aktywa</b>   |                    |                  |                  |                                     |                         |                                    |              |                 |
| - zmiany odniesione na wynik finansowy                      | 1 112              | 6 201            | 111              | (758)                               | -                       | -                                  | (198)        | 6 468           |
| - zmiany odniesione na kapitał                              | -                  | (85)             | -                | -                                   | -                       | -                                  | -            | (85)            |
| <b>stan na koniec okresu</b>                                | <b>59 948</b>      | <b>12 900</b>    | <b>677</b>       | <b>7 758</b>                        | -                       | -                                  | <b>1 040</b> | <b>82 323</b>   |
| <b>stan na początek okresu</b>                              | <b>(40 634)</b>    | <b>(8)</b>       | <b>(571)</b>     | <b>(917)</b>                        | <b>(2 221)</b>          | -                                  | <b>(354)</b> | <b>(44 705)</b> |
| <b>Rezerwy</b>  |                    |                  |                  |                                     |                         |                                    |              |                 |
| - zmiany odniesione na wynik finansowy                      | 56                 | 3                | (57)             | (330)                               | 795                     | -                                  | (154)        | 313             |
| - zmiany odniesione na kapitał                              | -                  | -                | -                | 1 085                               | -                       | -                                  | -            | 1 085           |
| <b>stan na koniec okresu</b>                                | <b>(40 578)</b>    | <b>(5)</b>       | <b>(628)</b>     | <b>(162)</b>                        | <b>(1 426)</b>          | -                                  | <b>(508)</b> | <b>(43 307)</b> |
| <b>Podatek dochodowy odroczony na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>19 370</b>      | <b>12 895</b>    | <b>49</b>        | <b>7 596</b>                        | <b>(1 426)</b>          | -                                  | <b>532</b>   | <b>39 016</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu</b> | <b>5 774</b>                              | <b>6 075</b>                              |
| Utworzenie  | 698                                       | 261                                       |
| Wykorzystanie   | (771)                                     | (562)                                     |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>   | <b>5 701</b>                              | <b>5 774</b>                              |
| - długoterminowe  | 5 058                                     | 5 049                                     |
| - krótkoterminowe   | 643                                       | 725                                       |

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, której przeprowadzona była wycena 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 obecnej aktuarialnej wartości wypłat świadczeń według stanu na dzień kalkulacji.

| <b>Główne założenia aktuarialne przyjęte przy ustalaniu świadczeń pracowniczych</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| stopa dyskontowa  | 3,2% - 3,25%                             | 3,5%                                     |
| przewidywana inflacja   | 2,5%                                     | 2,5%                                     |
| przewidywany wzrost wynagrodzeń   | 3,5%                                     | 3,5%                                     |
| stopa mobilności  | 6,06% - 10,0%                            | 6,58% - 10,3%                            |

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| <b>Stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu</b> | <b>5 774</b>                              | <b>6 075</b>                              |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | 466                                       | 560                                       |
| Koszty przyszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń       | -   | (26)                                      |
| Koszty odsetek   | 200                                       | 176                                       |
| <b>Koszty ujęte w zysku brutto</b>                                     | <b>666</b>                                | <b>710</b>                                |
| Zyski / (straty) aktuarialne   | 32  | (449)                                     |
| <b>Koszty ujęte w całkowitych dochodach</b>                            | <b>698</b>                                | <b>261</b>                                |
| Wypłacone świadczenia  | (771)                                     | (562)                                     |
| <b>Stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>   | <b>5 701</b>                              | <b>5 774</b>                              |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Koszty własne sprzedaży   | 388                                       | 346                                       |
| Koszty ogólnego zarządu   | 87  | 188                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 191                                       | 176                                       |
| <b>Koszty ujęte w zysku brutto</b>                                | <b>666</b>                                | <b>710</b>                                |
| Zyski / (straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach | 32  | (449)                                     |
| <b>Koszty ujęte w całkowitych dochodach</b>                       | <b>698</b>                                | <b>261</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.

#### Analiza wrażliwości dla jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**Analiza wrażliwości dla spółki zależnej ENERGOTEST sp. z o.o.**

| Analiza wrażliwości dla stopy dyskonta<br>w przedziale -0,25 p. p. / + 0,25 p. p. | wartość bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>dyskonta 3,25% | wartość bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>dyskonta 3,0% | wartość bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>dyskonta 3,5% |
|---|--|---|---|
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  | 320  | 326   | 313   |
| Zmiana w stosunku do wartości bilansowej  | -  | 6   | (7)   |

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,25 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 6 tys. zł. Natomiast wzrost stopy procentowej o 0,25 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerw o 7 tys. zł.

| Analiza wrażliwości dla stopy wzrostu<br>wynagrodzeń w przedziale -0,25 p. p. / + 0,25 p. p. | wartość<br>bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>wzrostu<br>wynagrodzeń 3,5% | wartość<br>bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>wzrostu<br>wynagrodzeń 3,25% | wartość<br>bilansowa<br>rezerwy przy stopie<br>wzrostu<br>wynagrodzeń 3,75% |
|--|--|---|---|
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych   | 320  | 313   | 326   |
| Zmiana w stosunku do wartości bilansowej   | -  | (7)   | 6   |

Obniżenie stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,25 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 7 tys. zł. Natomiast wzrost stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,25 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerw o 6 tys. zł.

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

|                                      | Rezerwy na koszty<br>gwarancji związane<br>ze sprzedażą produktów | Rezerwy na gwarancje,<br>kary i inne ryzyka związane<br>z realizacją kontraktów | Ogółem stan<br>rezerw |
|--------------------------------------|---|---|-----------------------|
| <b>Stan na dzień 1stycznia 2017</b>  | <b>1 027</b>  | <b>63 092</b>   | <b>64 119</b>         |
| utworzenie                           | 2 260   | 5 325   | 7 585                 |
| wykorzystanie                        | (2 427)   | (3 472)   | (5 899)               |
| rozwiązanie                          | -   | (12 020)  | (12 020)              |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b> | <b>860</b>  | <b>52 925</b>   | <b>53 785</b>         |
| - długoterminowe                     | -   | 27 790  | 27 790                |
| - krótkoterminowe                    | 860   | 25 135  | 25 995                |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2016</b> | <b>990</b>  | <b>2 147</b>  | <b>3 137</b>          |
| utworzenie                           | 2 015   | 64 201  | 66 216                |
| wykorzystanie                        | (1 978)   | (765)   | (2 743)               |
| rozwiązanie                          | -   | (2 491)   | (2 491)               |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>1 027</b>  | <b>63 092</b>   | <b>64 119</b>         |
| - długoterminowe                     | -   | 38 887  | 38 887                |
| - krótkoterminowe                    | 1 027   | 24 205  | 25 232                |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Rozliczenia międzyokresowe**

|                                    | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|------------------------------------|--|--|
| Niezafakturowane koszty kontraktów | 27 171                                   | 12 697                                   |
| Premie roczne                      | 8 829                                    | 9 731                                    |
| Niewykorzystane urlopy             | 6 069                                    | 5 440                                    |
| Sporne roszczenia pracownicze *    | 2 000                                    | 2 000                                    |
| Straty na kontraktach **           | 1 512                                    | 1 299                                    |
| Pozostałe                          | 445                                      | -  |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>46 026</b>                            | <b>31 167</b>                            |

\* Informacja dotycząca utworzonej rezerwy na sporne roszczenia pracownicze została zamieszczona w nocie 42 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

\*\* Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa Kapitałowa 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 jednostki dominującej w wyniku finansowym roku 2017 rozpoznał stratę na tym kontrakcie.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach**

| Rodzaj instrumentu finansowego   | sposób wyceny       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 | kwota<br>odniesiona<br>w 2017 roku<br>na kapitał<br>z aktualizacji<br>wyceny | kwota<br>odniesiona<br>w 2017 roku<br>na wynik<br>finansowy |
|--|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|---|
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe  | zamortyzowany koszt | 5 898                            | 10 221                           | -  | (209)   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | zamortyzowany koszt | 162 720                          | 132 497                          | -  | (1 538)   |
| Kredyty  | zamortyzowany koszt | -                                | 35 021                           | -  | (205)   |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>  |                     | <b>168 618</b>                   | <b>177 739</b>                   | -  | <b>(1 952)</b>  |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Przychody ze sprzedaży oraz umowy o usługę budowlaną**

**30.1 Przychody ze sprzedaży**

**30.1.1 Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa**

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Usługi budowlano - montażowe                                      | 719 943                                   | 809 222                                   |
| Wyroby elektrotechniczne  | 159 875                                   | 133 492                                   |
| Pozostałe usługi  | 21 150                                    | 24 735                                    |
| Sprzedaż materiałów   | 1 933                                     | 4 031                                     |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów<br/>i materiałów</b> | <b>902 901</b>                            | <b>971 480</b>                            |

Przychody ze sprzedaży dotyczące spółek stowarzyszonych opisane zostały w nocie 38.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

**30.1.2 Przychody ze sprzedaży w układzie geograficznym**

| <b>Kraj</b>                   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|-------------------------------|---|---|
| <b>Zagranica, w tym:</b>      | <b>143 914</b>                            | <b>186 475</b>                            |
| - Finlandia                   | 128 326                                   | 151 054                                   |
| - Rosja                       | 4 543                                     | 14 227                                    |
| - Arabia Saudyjska            | 3 520                                     | 3 959                                     |
| - Szwajcaria                  | 2 125                                     | 7 412                                     |
| - Turcja                      | 1 499                                     | -   |
| - Peru                        | 888                                       | -   |
| - Angola                      | 826                                       | -   |
| - Kuwejt                      | 662                                       | 1 704                                     |
| - Algieria                    | -   | 4 807                                     |
| - Ukraina                     | -   | 459                                       |
| - pozostałe                   | 1 525                                     | 2 853                                     |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | <b>902 901</b>                            | <b>971 480</b>                            |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

### 30.2 Umowy o usługę budowlaną

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

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Przychody szacowane z realizowanych kontraktów (narastająco)              | 2 323 437                                 | 1 833 496                                 |
| Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)                     | 229 922                                   | 164 194                                   |
| Koszty poniesione z realizowanych kontraktów (narastająco)                | 2 093 515                                 | 1 669 302                                 |
| Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)  | 2 351 619                                 | 1 837 773                                 |
| <b>Kwoty brutto należne od odbiorców z tytułu umów o budowę</b>           | <b>163 401</b>                            | <b>213 567</b>                            |
| <b>Kwoty brutto należne odbiorcom z tytułu umów o budowę</b>              | <b>(110 091)</b>                          | <b>(91 560)</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  | 719 943                                   | 809 222                                   |
| Koszty z umów za dany okres   | 637 766                                   | 710 896                                   |
| Zyski pomniejszone o ujęte straty za dany okres                           | 82 177                                    | 98 326                                    |
| Zaliczki otrzymane na kontrakty realizowane                               | 35 662                                    | 68 698                                    |
| Kaucje zatrzymane przez odbiorców   | 15 223                                    | 4 815                                     |



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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. Koszty według rodzajów**

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Usługi obce   | 280 267                                   | 406 117                                   |
| - podwykonawcy  | 186 834                                   | 316 470                                   |
| - dokumentacji  | 20 476                                    | 20 264                                    |
| - produkcyjne   | 10 806                                    | 7 759                                     |
| - związane z utrzymaniem majątku  | 9 227                                     | 8 965                                     |
| - transportowe  | 5 435                                     | 5 808                                     |
| - sprzętowe   | 5 159                                     | 3 318                                     |
| - bankowe, finansowe i doradcze   | 4 862                                     | 4 454                                     |
| - informatyczne   | 3 055                                     | 2 834                                     |
| - pocztowo - telekomunikacyjne  | 882                                       | 926                                       |
| - pozostałe   | 33 531                                    | 35 319                                    |
| Zużycie materiałów i energii  | 275 224                                   | 259 117                                   |
| Wynagrodzenia   | 133 580                                   | 141 498                                   |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia   | 36 216                                    | 37 179                                    |
| Amortyzacja   | 14 558                                    | 13 448                                    |
| Podatki i opłaty  | 4 915                                     | 4 836                                     |
| Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:  | 18 084                                    | 16 543                                    |
| - delegacje służbowe  | 9 453                                     | 10 045                                    |
| - ubezpieczenia majątkowe i osobowe   | 4 875                                     | 3 083                                     |
| - koszty reprezentacji i reklamy  | 2 504                                     | 1 906                                     |
| - inne  | 1 252                                     | 1 509                                     |
| <b>Koszty według rodzajów razem</b>   | <b>762 844</b>                            | <b>878 738</b>                            |
| Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych                   | 66 626                                    | 16 420                                    |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki<br>(wielkość ujemna) | (4 812)                                   | (3 461)                                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)  | (1 285)                                   | (2 577)                                   |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                     | (21 035)                                  | (19 456)                                  |
| Koszty sprzedanych materiałów   | 1 894                                     | 3 418                                     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>   | <b>804 232</b>                            | <b>873 082</b>                            |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**32. Pozostałe przychody operacyjne**

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Odpis aktualizujący wartość należności *, w tym:  | 1 736                                     | 7 067                                     |
| - utworzenie                                      | (4 510)                                   | (11 429)                                  |
| - rozwiązanie                                     | 6 246                                     | 18 496                                    |
| Kary i odszkodowania                              | 1 117                                     | 1 138                                     |
| Odsetki od środków na rachunkach bankowych        | 1 041                                     | 470                                       |
| Odpis aktualizujący zapasy                        | 713                                       | -   |
| Otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych | 705                                       | 788                                       |
| Koszty sądowe                                     | 348                                       | 243                                       |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych    | 157                                       | 119                                       |
| Zwrot z regwarancji                               | -   | 1 712                                     |
| Różnice kursowe                                   | -   | 1 593                                     |
| Zasądzona kwota wadium                            | -   | 1 200                                     |
| Różnice inwentaryzacyjne netto                    | -   | 462                                       |
| Inne  | 751                                       | 1 425                                     |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>             | <b>6 568</b>                              | <b>16 217</b>                             |

Grupa Kapitałowa 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 15.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**33. Pozostałe koszty operacyjne**

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| Różnice kursowe  | 5 520                                     | -   |
| Odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków          | 3 366                                     | 3 702                                     |
| Prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 1 151                                     | 3 576                                     |
| Opłaty sądowe  | 774                                       | 663                                       |
| Koszty likwidacji szkód                                      | 899                                       | 476                                       |
| Kary i odszkodowania, w tym:                                 | 546                                       | 12 562                                    |
| - kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych          | 546                                       | 8 422                                     |
| - umorzone kary należne                                      | -   | 3 223                                     |
| - odszkodowanie za wykonawstwo zastępcze                     | -   | 917                                       |
| Darowizny  | 66  | 103                                       |
| Koszty odpraw i odszkodowań pracowniczych                    | 89  | 1 682                                     |
| Odpis aktualizujący zapasy                                   | -   | 3 217                                     |
| Odpis wartości niezakończonych prac rozwojowych              | -   | 2 792                                     |
| Trwała utrata wartości aktywów                               | -   | 379                                       |
| Inne   | 755                                       | 1 645                                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                           | <b>13 166</b>                             | <b>30 797</b>                             |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**34. Przychody finansowe**

|                                       | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---------------------------------------|---|---|
| Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych | 27  | 3 718                                     |
| Dywidendy i udziały w zyskach         | 24  | 97  |
| <b>Przychody finansowe</b>            | <b>51</b>                                 | <b>3 815</b>                              |

**35. Koszty finansowe**

|                                | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--------------------------------|---|---|
| Prowizje od kredytu obrotowego | 1 142                                     | 990                                       |
| Odsetki od kredytów            | 205                                       | 1 077                                     |
| Odsetki od leasingu            | 104                                       | 180                                       |
| <b>Koszty finansowe</b>        | <b>1 451</b>                              | <b>2 247</b>                              |

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

Zarząd jednostki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| Zmiana bilansowa stanu należności, w tym:  | (47 168)                                  | 28 789                                    |
| - pozostałych aktywów finansowych długoterminowych   | (151)                                     | (683)                                     |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                                       | (47 017)                                  | 29 472                                    |
| Pozostałe  | 383                                       | -   |
| <b>Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b> | <b>(46 785)</b>                           | <b>28 789</b>                             |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Zmiana bilansowa stanu zobowiązań, w tym:   | (23 993)                                  | 5 535                                     |
| - pozostałych zobowiązań finansowych  | (4 323)                                   | (4 224)                                   |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych                | 30 223                                    | (68 757)                                  |
| - pozostałych zobowiązań niefinansowych   | (39 486)                                  | 17 835                                    |
| - zmiana bilansowa stanu rezerw   | (10 407)                                  | 60 681                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 1 766                                     | 1 937                                     |
| Zmiana stanu zobowiązań netto z tytułu wydatków inwestycyjnych                              | (1 294)                                   | 1 093                                     |
| Pozostałe   | -   | 256                                       |
| <b>Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</b> | <b>(23 521)</b>                           | <b>8 821</b>                              |

|   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy   | (8 409)                                   | (13 785)                                  |
| Podatek dochodowy Zakładów zagranicznych                              | (6 897)                                   | (6 721)                                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | (2 676)                                   | 1 484                                     |
| Pozostałe   | (324)                                     | 32  |
| <b>Zapłacony podatek dochodowy</b>                                    | <b>(18 306)</b>                           | <b>(18 990)</b>                           |

|  | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|--|---|---|
| Rozliczone zyski / (straty) aktuarialne            | (32)                                      | 449                                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia Zakładu w Finlandii | (870)                                     | 314                                       |
| Odpis z tytułu trwałej utraty wartości             | -   | 379                                       |
| Odpis wartości niezakończonych prac rozwojowej     | -   | 2 792                                     |
| Pozostałe  | (232)                                     | 58  |
| <b>Inne korekty</b>                                | <b>(1 134)</b>                            | <b>3 992</b>                              |

### 38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje między jednostką dominującą, a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**38.1 Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi**

| Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi         | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <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                               |

| Wzajemne salda z podmiotami stowarzyszonymi *   | Stan na dzień<br>31 grudnia 2017 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2016 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| - należności od Zakładu Produkcji Urządzeń<br>Elektroenergetycznych VECTOR sp. z o.o. | 21                               | 263                              |

\* 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 stowarzyszonymi, nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych w ustalonych terminach płatności.

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

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

**38.3 Pożyczka udzielona Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W 2017 i 2016 roku Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**39. Należności i zobowiązania warunkowe**

**39.1 Gwarancje, weksle, poręczenie kredytu lub pożyczki**

|   | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|--|--|
| <b>Należności warunkowe</b>                             | <b>98 435</b>                            | <b>51 891</b>                            |
| Zobowiązania warunkowe od pozostałych jednostek, w tym: | 98 435                                   | 51 891                                   |
| - otrzymane gwarancje *                                 | 96 191                                   | 51 385                                   |
| - otrzymane weksle jako zabezpieczenie ***              | 2 244                                    | 506                                      |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>                           | <b>321 399</b>                           | <b>306 402</b>                           |
| Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek   | 321 399                                  | 306 402                                  |
| - udzielone gwarancje **                                | 310 306                                  | 287 751                                  |
| - wystawione weksle jako zabezpieczenie ***             | 11 093                                   | 18 651                                   |
| <b>Zobowiązania i należności warunkowe</b>              | <b>(222 964)</b>                         | <b>(254 511)</b>                         |

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

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

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 42 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki.

**39.2 Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

**40. Informacja o udzielonych gwarancjach bankowych i ubezpieczeniowych**

W 2017 roku Grupa Kapitałowa przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 51 359 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

|  |        |          |
|--|--------|----------|
| - dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek | 43 268 | tys. zł, |
| - wadium przetargowego                                 | 4 166  | tys. zł, |
| - zwrotu zaliczek                                      | 3 925  | tys. zł. |

W 2016 roku Grupa Kapitałowa przedstawiła kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na łączną kwotę 121 277 tys. zł, w tym na zabezpieczenie:

|  |        |          |
|--|--------|----------|
| - dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek | 63 683 | tys. zł, |
| - zwrotu zaliczek                                      | 53 645 | tys. zł, |
| - wadium przetargowego                                 | 3 557  | tys. zł, |
| - pozostałe  | 392    | tys. zł. |

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

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

**41. 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. Grupa Kapitałowa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Podmioty Grupy Kapitałowej w związku ze sprawowaniem opieki socjalnej nad emerytami i rencistami dokonują zwiększenia Funduszu o odpis na każdego emeryta i rencistę uprawnionego do opieki. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa Kapitałowa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Grupy Kapitałowej.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|                                       | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2017</b>  | <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2016</b>  |
|---------------------------------------|---|---|
| Pożyczki udzielone pracownikom        | 2 379                                     | 2 572                                     |
| Środki pieniężne                      | 3 673                                     | 3 383                                     |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu        | (4 844)                                   | (4 822)                                   |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>        | <b>1 208</b>                              | <b>1 133</b>                              |
|                                       | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 2 334                                     | 2 286                                     |

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

**42. 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**

Jednostka dominująca 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 Raunie. 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 Raunie 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.



**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 zaszerzegowania, 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 Grupy Kapitałowej.

#### 43. Zatrudnienie

|   | <b>przeciętna liczba<br/>zatrudnionych<br/>w 2017 roku</b> | <b>przeciętna liczba<br/>zatrudnionych<br/>w 2016 roku</b> |
|---|--|--|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych                 | 925  | 1 032  |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych              | 979  | 1 009  |
| Osoby korzystające z urlopu wychowawczego i bezpłatnego | 28   | 13   |
| <b>Pracownicy ogółem</b>                                | <b>1 932</b>   | <b>2 054</b>   |

Powyższe informacje dotyczą przeciętnego zatrudnienia w jednostce dominującej i podmiotach zależnych Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA.

#### 44. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

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<br/>31 grudnia 2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</b> |
|---|---|---|
| Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego * | 128                                       | 78  |
| Przegląd 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.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy Kapitałowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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)*

---

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

W dniu 16 stycznia 2018 roku Zarząd jednostki dominującej 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 Adaptacyjnego 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **46. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej**

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że z dniem 27 marca 2018 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA**  
**Skonsolidowane 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  |  |