



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA
za okres 6 miesięcy 2019 roku**

Spis treści

1	Ocena bieżącej sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2	Otoczenie rynkowe	4
2.1	Ogólna sytuacja makroekonomiczna.....	4
2.2	Perspektywy rozwoju rynku.....	6
3	Podstawowe informacje o ELEKTROBUDOWIE SA i Grupie Kapitałowej ELEKTROBUDOWA	7
3.1	Przedmiot działalności	7
3.2	Struktura organizacyjna Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA	9
3.3	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA	11
3.4	Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	11
3.5	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	11
3.6	Zmiany w zasadach zarządzania ELEKTROBUDOWĄ SA i Grupą Kapitałową	11
3.7	Informacje o Akcjonariacie ELEKTROBUDOWY SA	11
4	Działalność ELEKTROBUDOWY SA i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA.....	13
4.1	Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń.....	13
4.2	Struktura przychodów ze sprzedaży.....	14
4.2.1	Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA.....	14
4.2.2	Struktura przychodów ze sprzedaży ELEKTROBUDOWA SA	19
4.3	Perspektywy rozwoju działalności w okresie najbliższego roku	21
4.4	Źródła zaopatrzenia.....	22
4.5	Zobowiązania i należności warunkowe.....	22
4.6	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych	22
5	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej ELEKTROBUDOWA SA.....	23
5.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych ELEKTROBUDOWA SA.....	23
5.2	Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe ELEKTROBUDOWA SA	26
5.3	Zarządzanie zasobami finansowymi ELEKTROBUDOWA SA.....	27
6	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy ELEKTROBUDOWA.....	29
6.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Grupy ELEKTROBUDOWA.....	29
6.2	Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA.....	32
6.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA	33
7	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	35
8	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2019 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	35
9	Znaczące umowy.....	39
9.1	Umowy ubezpieczenia zawarte dla Spółek Grupy ELEKTROBUDOWA	39
9.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
9.3	Zaciągnięte kredyty	42
9.4	Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w okresie 6 miesięcy 2019 roku	43
9.5	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	43
10	Informacje pozostałe.....	43
10.1	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.....	43
10.2	Informacje o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	43
10.3	Informacje o nabyciu akcji własnych	43

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

10.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	43
10.5	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	43
10.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.....	43
10.7	Postępowania sądowe	44
10.8	Zatrudnienie.....	44
11	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdań finansowych	44

1 Ocena bieżącej sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Kluczową kwestią z perspektywy najbliższego czasu jest utrzymanie płynności finansowej oraz w dalszej perspektywie, po ustabilizowaniu sytuacji płynnościowej, zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień (jednostka dominująca w pierwszym półroczu 2019 roku pozyskała 214 mln zł zamówień) i zapewnienie wystarczających źródeł finansowania ich realizacji.

W pierwszym półroczu 2019 roku Instytucje Finansujące (tj. Banki i Ubezpieczyciele zwane dalej „Instytucjami”), ograniczyły współpracę z Emitentem w zakresie udostępnienia limitów kredytowych i gwarancyjnych. Było to spowodowane w szczególności dokonaną przez te Instytucje oceną ryzyka kredytowego w związku z pogorszeniem się niektórych wskaźników finansowych Spółki.

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w roku obrotowym 2018 oraz w I półroczu 2019 r. skutkują między innymi naruszeniem części zawartych w umowach z Bankami kowenantów finansowych, w szczególności grupy wskaźników uwzględniających poziom EBITDA oraz poziom kapitałów własnych. W związku z powyższym Zarząd zawarł umowę z Bankami oraz Zakładami Ubezpieczeń w sprawie finansowania działalności Spółki (umowa w sprawie finansowania). Na dzień publikacji sprawozdania termin obowiązywania tej umowy to 30 września 2019 roku. Umowa zmieniająca, która wprowadziła ten termin weszła w życie w dniu 18 września 2019 r., przy czym może zostać uznana za niezawartą jeśli do dnia 20 września 2019 r. nie przystąpi do niej Bank PKO BP. W takim przypadku umowa w sprawie finansowania będzie miała brzmienie sprzed zawarcia Umowy Zmieniającej. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 106/2019.

Na dzień 30.06.2019 roku limit kredytowy w Bankach z którymi Spółka współpracuje wynosił 31,9 mln złotych, z czego wykorzystanie wyniosło 21,9 mln złotych (patrz nota 22). Po dniu bilansowym Bank PKO BP zrealizował roszczenie z gwarancji w ciężar kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 12,6 mln zł tym samym na dzień publikacji sprawozdania kwota limitu kredytowego wynosi kwoty 44,5 mln zł, z czego 12,6 mln zł to kredyt nieodnawialny.

Dominującą rolę w zawartych umowach z Instytucjami Finansującymi odgrywają linie gwarancyjne. Na dzień 30.06.2019 roku nominalna wartość limitów (zgodnie z podpisanymi umowami) wynosiła 384,2 mln zł. Ze względu na obowiązywanie umowy w sprawie finansowania, do czasu wypracowania docelowych warunków współpracy, wartość dostępnych limitów gwarancyjnych w ramach umów była ograniczona do poziomu ich wykorzystania i wynosiła 246,3 mln złotych. Wyjątek stanowił limit gwarancyjny w AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na kwotę 5 mln zł, który jest limitem odnawialnym.

Nominalne limity gwarancyjne na dzień 6 września 2019 roku wynosiły 343 mln zł (odpowiednio limit gwarancji bankowych wynosił 221,1 mln zł i limit gwarancji ubezpieczeniowych wynosił 121,9 mln zł), ich wykorzystanie wyniosło 204,5 mln zł. Jak wspomniano wartość dostępnych limitów gwarancyjnych w ramach umów jest ograniczona do poziomu ich wykorzystania i ulega automatycznemu obniżeniu w przypadku wygaśnięcia gwarancji udzielonej w ramach tych limitów (limity nieodnawialne) za wyjątkiem limitu gwarancyjnego w AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na kwotę 5 mln zł, który jest limitem odnawialnym i na dzień 6 września 2019 roku był niewykorzystany w kwocie 1 mln zł.

Brak dostępu do limitów gwarancyjnych ma negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki, ponieważ między innymi ogranicza możliwość pozyskiwania nowych zleceń oraz zabezpieczania kredytów kupieckich oferowanych Spółce przez dostawców.

Luka finansowa (tj. różnica pomiędzy środkami pieniężnymi, którymi Spółka może swobodnie dysponować, a przeterminowanymi zobowiązaniami) na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła około 51,6 mln zł a na dzień 31 sierpnia 2019 roku (dane pro-forma) wynosiła 86,5 mln zł. Spółka planuje pozyskać niezbędny dla ograniczenia luki finansowej dodatkowy kapitał i środki finansowe w wysokości 60-80 mln PLN, poprzez:

- otrzymanie dodatkowych wpływów gotówkowych z tytułu zwolnienia środków zablokowanych z tytułu rozliczeń w ramach kontraktów i zabezpieczeń bankowych w kwocie do ok. 30 mln PLN.
- wpływów z emisji akcji serii E oraz F w wysokości ok. 50 mln PLN.
- emisję obligacji zabezpieczonych majątkiem spółki w wysokości ok. 15 mln PLN.

Ponadto Spółka zakłada, że w ramach obecnie negocjowanej z Instytucjami Finansującymi umowy restrukturyzującej finansowanie kwota limitów gwarancyjnych udzielonych przez Finansujących zostanie docelowo podwyższona do poziomu 340 mln zł, natomiast limity kredytowe zostaną utrzymane co najmniej na obecnym poziomie (44,5 mln zł).

Ograniczenie poziomu luki finansowej w kolejnych okresach jest bezpośrednio uzależnione od skutecznego zrealizowania działań opisanych powyżej. Wymaga to dokonania wielostronnych ustaleń z instytucjami finansowymi, akcjonariuszami oraz potencjalnymi inwestorami co istotnie wpływa na czas trwania oraz ryzyko nieuzyskania wymaganych dla spółki efektów lub uzyskania ich tylko w sposób częściowy. Tym samym mając na uwadze uwarunkowania prawne i formalne tych działań wpływające na możliwość ich zakończenia z oczekiwanym efektem, harmonogram ich realizacji i możliwe do realizacji daty pozyskania środków finansowych, podjęcie kluczowych dla tych działań decyzji jest wymagane w miesiącu wrześniu 2019 r.

Tym samym przesunięcie tych decyzji w czasie, a w efekcie przesunięcie pozyskania lub niepozyskanie finansowania na założonym poziomie względem założonego harmonogramu wpłynie negatywnie na działalność spółki i w konsekwencji na jej zdolność do kontynuacji działalności. Skłoniło to Zarząd spółki do zamieszczenia zapisu dotyczącego ryzyka związanego w tym procesie w notcie nr 3 Sprawozdania finansowego.

Mając na uwadze powyższe, zamiarem Zarządu Spółki jest:

- uzgodnienie długoterminowych zasad współpracy z Instytucjami Finansującymi, pozwalających Spółce na korzystanie z produktów finansowych oraz ubezpieczeniowych na poziomie umożliwiającym pozyskanie dodatkowego kapitału obrotowego oraz instrumentów gwarancyjnych wymaganych z punktu widzenia działalności Spółki, w tym zwiększenia możliwości pozyskiwania nowych zamówień w przyszłości.
- pozyskanie finansowania poprzez dokapitalizowanie Spółki w ramach emisji akcji serii E i F w kwocie około 50 mln zł przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej.
- kontynuowanie i wdrożenie kolejnych działań w zakresie restrukturyzacji działalności operacyjnej, w tym:
 - planu działań oszczędnościowych, głównie w zakresie: optymalizacji kosztów stałych (w obszarach kontraktów, produkcji, HR, obsługi prawnej oraz IT) oraz wyprzedaży zbędnych zapasów,
 - poprawa efektywności realizacji (w tym marżowości) obecnych oraz nowych kontraktów –
 - inne planowane działania dostosowawcze, które obejmą m.in.:
 - rozwój systemu zarządzania kontraktami i wspierających go narzędzi IT;
 - system zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej dostosowany do najlepszych praktyk rynkowych;
 - wykorzystanie przewagi konkurencyjnej wynikającej z doświadczenia w zakresie produkcji i usług w branży energetycznej i elektroinstalacyjnej – koncentracja na dotychczasowych oraz pozyskaniu nowych rynków w zakresie: produktów i usług dla energetyki zawodowej (produkcja i dystrybucja energii elektrycznej) w tym w zakresie OZE, instalacji elektrycznych i AKPiA w sektorze przemysłowym, samorządowej infrastruktury energetycznej, (elektro)ciepłowni, infrastruktury kolejowej itp.
 - koncentrację na poszukiwaniu kontraktów z większym udziałem produkcji własnej;
 - w odniesieniu do istotnych wartościowo kontraktów - w obszarach nieleżących w kluczowych kompetencjach Spółki - koncentrację na roli podwykonawcy i unikanie roli generalnego wykonawcy;
 - dostosowanie oferty produktowej do wymogów zmieniającego się rynku (energetyka rozproszona, elektromobilność);
 - wykorzystywanie możliwości kreowanych przez konieczność dostosowania rozwiązań energetyki polskiej do wymogów MCP/BAT.

2 Otoczenie rynkowe

2.1 Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA”, „Grupa”) zasadniczą część swoich przychodów generuje w obszarze inwestycji energetycznych w sektorach wytwarzania, przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej oraz w obszarze inwestycji przemysłowych.

Niezależnie od opisanych w poprzednim punkcie okoliczności związanych z dostępem do finansowania skala działalności i wyniki Grupy ELEKTROBUDOWA, z punktu widzenia czynników branżowych, zależą od koniunktury ogólnej i poziomu inwestycji w energetyce, budownictwie i przemyśle, a zwłaszcza od wartości i struktury branżowej przetargów, ogłaszanych w ramach Prawa Zamówień Publicznych.

Czynnikiem osłabiającym ewentualne niekorzystne tendencje krajowe może być eksport. Jego skala i wyniki zależą jednak od aktywności handlowej Grupy oraz od stopnia dopasowania jej oferty do istniejącego popytu zagranicznego. Należy również pamiętać o tym, że w krótkim okresie Grupa ma ograniczone możliwości „przemodelowania” swojego portfela produktów i usług.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej („Spółka”, „ELEKTROBUDOWA SA”, „Jednostka Dominująca”) następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają obecnie - i prawdopodobnie będą wpływać w przyszłości - na wyniki działalności Grupy:

- rezultaty uzgodnień z Instytucjami Finansującymi oraz procesu dokapitalizowania ELEKTROBUDOWY SA,
- płynność finansowa i dostęp do kapitału,
- trwająca reorganizacja działalności operacyjnej,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,

- poziom nakładów inwestycyjnych na rynku polskim, innych państwach Unii Europejskiej oraz państwach, w których Grupa prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług,
- otoczenie regulacyjne,
- zmiany kursów walut,
- sezonowość,
- udział w realizacji projektów inwestycyjnych dużej skali w polskim sektorze elektroenergetycznym,
- wartość posiadanego portfela zamówień,
- prowadzone działania dezinwestycyjne,
- działalność produkcyjna.

W pierwszym półroczu 2019 roku gospodarka Polski wykazywała następujące tendencje i osiągnęła następujące wyniki:

Cała gospodarka

- W pierwszym kwartale 2019 roku tempo wzrostu PKB było wyższe od prognoz analityków i wyniosło 4,7% r/r; był to 5. kolejny kwartał szybkiego wzrostu PKB; prognozy na cały rok 2019 wahają się w przedziale 4,5% - 5,0%.
- Sprzedaż detaliczna wzrosła o 6,2% r/r, a zatem tempo wzrostu było nieco niższe niż przed rokiem; chociaż w drugim kwartale dynamika wzrosła.
- Ceny konsumpcyjne zwiększyły się o 1,8% r/r i była to większa skala wzrostu niż przed rokiem.
- Utrzymuje się stopniowy spadek stopy bezrobocia rejestrowanego; stopa bezrobocia na koniec okresu wyniosła 5,3%.
- Tempo wzrostu eksportu i importu było wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku i wynosiło odpowiednio 9,7% oraz 7,6% w ujęciu nominalnym.

Energetyka

- Produkcja sprzedana w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę wzrosła o 1,9% r/r.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto na koniec okresu wyniosło 7 532 złotych (+3,0% r/r).

Budownictwo

- Produkcja budowlano - montażowa wzrosła o 6,6% r/r przy czym tempo wzrostu było słabsze niż w pierwszym półroczu 2018 roku; ponadto tempo wzrostu w drugim kwartale 2019 roku było niższe niż w pierwszym.
- Produkcja przedsiębiorstw budowlanych wykonujących roboty specjalistyczne wzrosła o 8,5% r/r, w tym wykonujących głównie instalacje elektryczne, wodno - kanalizacyjne i pozostałe instalacje budowlane o 18,8% r/r.
- Ceny producentów wzrosły o 3,7% r/r przy czym skala wzrostu cen była wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto na koniec okresu wyniosło 5 216 złotych (+6,1% r/r).

Przemysł

- Produkcja sprzedana w przetwórstwie przemysłowym wzrosła o 5,3% r/r.
- Produkcja dóbr inwestycyjnych wzrosła o 6,7% r/r.
- Ceny producentów wzrosły o 2,0% r/r przy czym skala wzrostu cen była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku; w drugim kwartale bieżącego roku dynamika cen zwolniła w stosunku do kwartału pierwszego.
- Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 2,9% r/r.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosły nominalnie o 6,9% r/r, a realnie o 4,9% r/r.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto na koniec okresu wynosiło 5 105 złotych (+5,3% r/r).
- Na dzień 2 sierpnia bieżącego roku nie jest znana przybliżona wartość polskiego rynku zamówień publicznych w roku 2019 ani w roku 2018 (sprawozdanie Prezesa UZP za rok 2018 nie jest jeszcze ukończone). W roku 2017 była to wartość około 235 mld złotych (równowartość 8,2% PKB w tym roku). Struktura rynku w 2017 roku kształtowała się następująco: roboty budowlane (44%), dostawy (31%) i usługi (25%). Segment robót budowlanych, najbardziej interesujący Grupę, miał zatem wartość około 103 mld złotych.

Otoczenie rynkowe w pierwszej połowie 2019 roku było dość korzystne dla Grupy Kapitałowej. W okresie 6 miesięcy 2019 roku Jednostka Dominująca pozyskała zamówienia o łącznej wartości 214,3 mln złotych.

2.2 Perspektywy rozwoju rynku

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej są wypadkową koniunktury na rynku i jej realizowanej strategii rozwoju. Prognozy makroekonomiczne dla Polski - pomimo oczekiwanego spowolnienia ekonomicznego, na świecie i w Unii Europejskiej - są dobre. Strategia Grupy musi natomiast zostać ponownie określona, gdyż będzie zależać od wyniku negocjacji z instytucjami finansowymi w sprawie nowego długookresowego modelu finansowania działalności. Grupa Kapitałowa oczekuje, iż negocjacje powinny zakończyć się w trzecim kwartale bieżącego roku.

Ograniczona obecnie, w stosunku do lat ubiegłych, dostępność gwarancji bankowych, może zmniejszyć zdolność pozyskiwania nowych kontraktów przez Grupę, co może wpłynąć na zmianę jej sposobu działania, co zostało opisane w nocie 1 niniejszego Sprawozdania.

Biorąc pod uwagę wysokie tempo krajowego wzrostu gospodarczego, skala inwestycyjnych projektów budowlanych powinna zostać utrzymana. Co więcej, okres największych szoków cenowych (wzrost cen materiałów, urządzeń i pracy) w Polsce już najprawdopodobniej minął, a inwestorzy i firmy budowlane dostosowują się do nowych reguł.

W przypadku podstawowych branż działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA przewidywane jest utrzymywanie się trendów pozytywnych dla Grupy w poszczególnych sektorach:

- Energetyka wytwarzanie - konieczność dostosowania krajowej energetyki do nowych regulacji w obszarze energii elektrycznej i ciepłownictwa, pociąga za sobą dużą liczbę projektów średniej wielkości (kilka - kilkadziesiąt mln złotych) czyli o skali najbardziej interesującej dla Grupy.
- Sieci elektroenergetyczne / usługi elektroinstalacyjne - konieczność dostosowania sieci do wymogów tężniejszości dla sieci niskich / średnich napięć (inteligentne sieci, rozproszona generacja, OZE) oraz modernizacji i budowy nowych sieci przesyłowych, rozwój trakcji kolejowej, gwarantują spółkom specjalizującym się w tych obszarach znaczną liczbę projektów o różnorodnej skali.
- Budownictwo przemysłowe - duża liczba projektów o różnorodnej skali pozwala na poszukiwanie zarówno roli generalnego wykonawcy w mniejszych projektach, jak i podwykonawcy / partnera konsorcjum dla kontraktów największych.
- Produkcja urządzeń elektroenergetycznych - inwestycje w sieci elektroenergetyczne, zapotrzebowanie na nowoczesne urządzenia sterujące i pomiarowe (efektywność energetyczna, źródła OZE, energetyka prosumencka) zmuszają inwestorów do poszukiwania nowoczesnych rozwiązań we wszystkich przedziałach cenowych.

W ujęciu liczbowym przedstawia się to następująco:

Elektroenergetyka

- Całkowita wielkość inwestycji w sektorze elektroenergetycznym jest w istotnym stopniu uzależniona od uruchamiania (lub wstrzymywania) największych projektów - obecnie największy projekt to budowa Elektrowni Ostrołęka (koszt około 6 mld złotych). W ciągu ostatnich lat inwestycje w wytwarzaniu sięgały 12 - 15 mld złotych rocznie, a w przesyłce i dystrybucji energii elektrycznej 7-7,7 mld złotych rocznie (lata 2015 - 2017, „Sprawozdanie z działalności Prezesa URE” 2018).
- Zgodnie z „krajowym planem na rzecz energii i klimatu na lata 2020 - 2030” przewidywane jest utrzymywanie się inwestycji w wytwarzanie energii elektrycznej na poziomie około 7 mld złotych rocznie.
- Szacuje się, że aby wypełnić wszystkie zobowiązania wynikające z regulacji Unii Europejskiej, same inwestycje w wytwarzanie energii cieplnej metodą kogeneracji powinny sięgać 5 - 6 mld złotych rocznie.
- Zgodnie z planami PSE („Plan rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2018 - 2027”) przewidywane są inwestycje w kwocie około 1 mld złotych rocznie w budowę, rozbudowę i modernizację sieci przesyłowych (w sumie ponad 12 mld złotych do końca 2027 roku).
- Uzgodnione plany rozwoju pięciu największych spółek dystrybucyjnych OSD na lata 2017 - 2022 (obejmujące budowę, rozbudowę, odtworzenie i modernizację infrastruktury sieciowej), przewidują łącznie do roku 2022 inwestycje na kwotę ponad 34 mld złotych, z czego ponad 21 mld złotych zostanie skierowane na modernizację i odtworzenie majątku sieciowego. W latach 2019 - 2022 planowane wydatki wynoszą corocznie około 5,7 mld złotych.

Usługi elektroinstalacyjne

- W 2018 roku Ministerstwo Energii przedstawiło do konsultacji projekt dokumentu „Polityka energetyczna Polski do roku 2040”. Koncepcja dywersyfikacji mocy zainstalowanej w systemie zawarta w dokumencie zakłada stopniowe wygaszanie konwencjonalnych źródeł energii, tj. elektrowni węglowych i zwiększanie skali inwestycji w obszarze morskich elektrowni wiatrowych, elektrowni fotowoltaicznych oraz energetyki jądrowej. Do 2040 roku szacunkowa wartość inwestycji wynikających z realizacji opracowywanej polityki wyniesie nawet 400 mld złotych, w tym koszt elektrowni jądrowej szacowany jest na 120 - 180 mld złotych.
- Zgodnie z planami PSE („Plan rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2018 - 2027”) przewidywane są inwestycje w kwocie około 1 mld złotych rocznie w budowę, rozbudowę i modernizację sieci przesyłowych (w sumie ponad 12 mld złotych do końca 2027 roku).
- Uzgodnione plany rozwoju pięciu największych OSD (2017 - 2022), obejmujące budowę, rozbudowę, odtworzenie i modernizację infrastruktury sieciowej, przewidują łącznie do roku 2022 inwestycje na kwotę ponad 34 mld złotych, z czego ponad 21 mld złotych

zostanie skierowane na modernizację i odtworzenie majątku sieciowego. W latach 2019 - 2022 planowane wydatki wynoszą corocznie około 5,7 mld złotych.

- W segmencie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej (w sumie koszty inwestycyjne rządu 12 mld złotych rocznie) szacuje się, iż prace elektroinstalacyjne stanowią około 15% całości kosztów, co daje kwotę rządu 1,8 mld złotych rocznie jako wielkość potencjalnego rynku dla Grupy.
- Odnosnie traktacji kolejowej „Krajowy Program Kolejowy w perspektywie 2014 - 2020” (realizacja do 2023 roku) objął ponad 220 inwestycji za blisko 70 mld złotych (modernizacja około 9 000 km linii kolejowych - połowa linii kolejowych w Polsce). Do zrealizowania (do 2023 roku) pozostało około 30% inwestycji, z czego należy wnioskować, iż potencjalna skala projektów sięga 7 mld złotych rocznie. W 2021 roku, wraz z rozpoczęciem nowego okresu (perspektywa 2021 - 2027), PLK mają być gotowe do natychmiastowego ogłoszenia przetargów o wartości ponad 40 mld złotych.
- W obszarze usług elektroinstalacyjnych w ciągu najbliższych lat należy się spodziewać stabilnego poziomu inwestycji rządu około 15 mld złotych rocznie (przy czym około 7,5 mld złotych to inwestycje w elektroenergetyce).

Budownictwo przemysłowe

- Wielkość całego rynku usług budowlanych w 2019 roku powinna być podobna, jak w 2018 roku: około 180 - 200 mld złotych (około 10% PKB).
- Ponieważ rynek budownictwa przemysłowego stanowi historycznie (dane GUS) około 45% wartości całego rynku budowlanego należy spodziewać się w 2019 roku - zakładając brak znaczących zmian w krajowej gospodarce i jej otoczeniu - nakładów rządu 90 mld złotych.
- Pomimo spodziewanego spowolnienia w gospodarce globalnej, w Polsce ma utrzymać się wysokie tempo wzrostu PKB. Komisja Europejska dla Polski przewiduje wzrost gospodarczy na poziomie 4,4% w 2019 roku. W 2020 roku wzrost gospodarczy w Polsce ma zwolnić do 3,6%. Spośród krajów Unii Europejskiej w 2019 roku i 2020 roku wyższą prognozę wzrostu PKB ma tylko Malta.
- Można oczekiwać w ciągu najbliższych 4 - 5 lat utrzymania się obecnego poziomu inwestycji, przy czym w przypadku budownictwa przemysłowego będą następowały zmiany w poszczególnych jego segmentach (w tym istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej) - przy założeniu braku znaczących zmian w krajowej gospodarce i jej otoczeniu.

W segmencie budownictwa przemysłowego Grupa skupia się na następujących sektorach przemysłowych:

- Elektroenergetyka,
- Przemysł chemiczny i petrochemiczny,
- Transport w segmencie linii kolejowych i tramwajowych,
- Górnictwo (kopalnie i zakłady przerobcze),

dla których Grupa może oferować następujące rodzaje usług:

- Projektowanie obiektów i instalacji,
- Zarządzanie kontraktami,
- Prace budowlane - montażowe, kompletację dostaw,
- Testy, rozruch, oddanie do eksploatacji.

W przypadku uzyskania od instytucji finansowych podobnych warunków finansowania działalności jak w ubiegłych latach, restrukturyzacji systemu zarządzania kontraktami i zagwarantowania stabilnej struktury właścicielskiej, Grupa Kapitałowa ma szansę na przywrócenie zbliżonej do historycznej skali działalności i poziomu rentowności, a w dłuższej perspektywie również zdobyć nowe atrakcyjne obszary działalności.

3 Podstawowe informacje o ELEKTROBUDOWIE SA i Grupie Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

3.1 Przedmiot działalności

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

Jednostka Dominująca **ELEKTROBUDOWA SA** jest największą w kraju firmą, działającą w branży elektroinstalacyjnej, zajmującą się produkcją urządzeń elektroenergetycznych, kompleksowymi usługami elektroinstalacyjnymi oraz budową kompletnych obiektów na potrzeby energetyki i przemysłu. Spółka produkuje urządzenia elektroenergetyczne oraz oferuje wykonawstwo montażu elektrycznego. Oferta firmy posiada kompleksowy charakter - obejmuje projektowanie, dostawy urządzeń elektrycznych, montaż, pomiary pomontażowe oraz rozruch. Produkuje między innymi rozdzielnice niskich i średnich napięć, rozdzielnice wysokiego napięcia w izolacji gazowej, szynoprzewody, kontenerowe stacje transformatorowo-rozdzielcze, zestawy sterowania sygnalizacji i zabezpieczeń. Klientami ELEKTROBUDOWY SA są nie tylko elektrownie i elektrociepłownie, ale także zakłady energetyczne, kopalnie rud metali i węgla brunatnego, zakłady przemysłu ciężkiego, chemicznego i spożywczego oraz obiekty użyteczności publicznej.

Przedmiotem działalności Jednostki Zależnej **ENERGOTEST sp. z o.o.** są usługi związane z budową, modernizacją i eksploatacją obiektów elektroenergetycznych, produkcją urządzeń do przetwarzania informacji oraz aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, a także badania i analizy techniczne.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

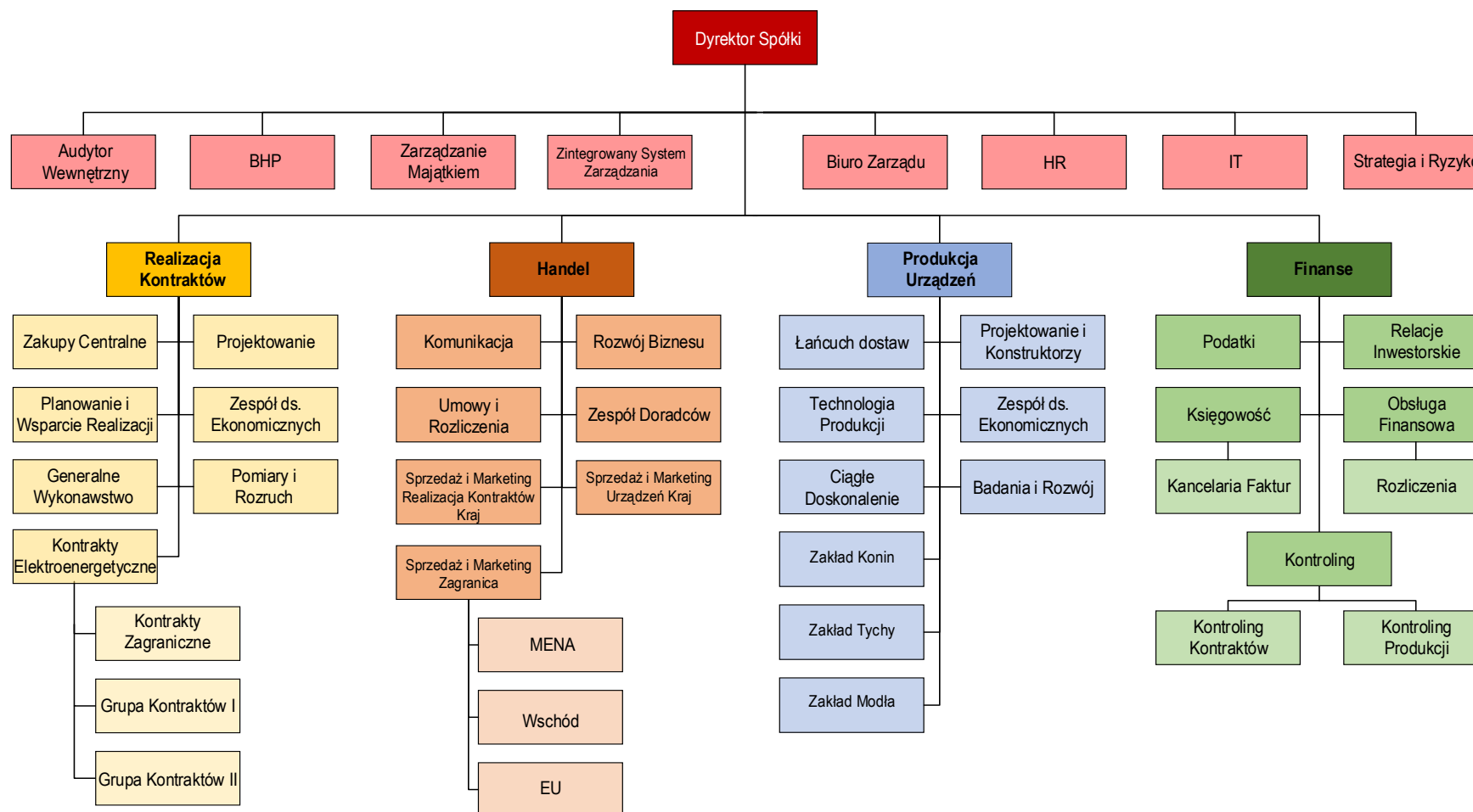
Podstawowa działalność Jednostki Stowarzyszonej **VECTOR sp. z o.o.** to produkcja elementów elektrycznych oraz części aparatury elektropróżniowej, a także wykonawstwo robót budowlanych i sprzedaż hurtowa produkcyjnych urządzeń elektrycznych, włącznie z elektrycznymi urządzeniami łączności.

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

W okresie 6 miesięcy 2019 roku w przychodach Grupy Kapitałowej 91% stanowią przychody osiągnięte przez Jednostkę Dominującą ELEKTROBUDOWA SA. W analogicznym okresie 2018 roku udział ten utrzymywał się na zbliżonym poziomie i wynosił 93%.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
 (wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

3.2 Struktura organizacyjna Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA



W lutym 2019 roku zmieniono strukturę organizacyjną Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA tworząc następujące jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań oraz procesów w Spółce:

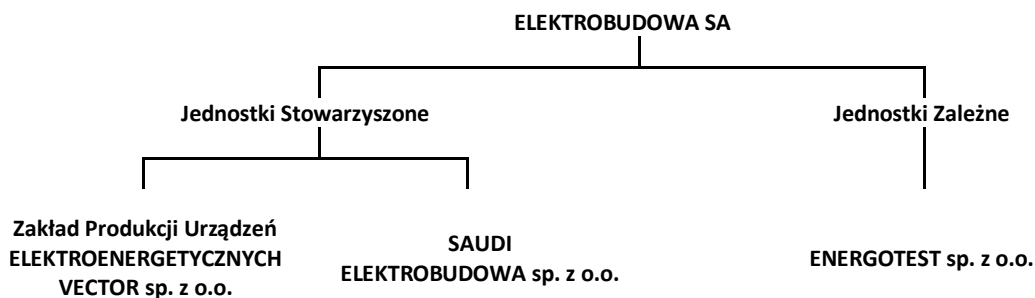
- **Audyt Wewnętrzny** - wspiera władze Spółki w osiąganiu wytyczonych celów poprzez ocenę i doskonalenie skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli oraz zarządzania organizacją. Audyt Wewnętrzny jest działalnością niezależną, obejmuje czynności o charakterze obiektywnie oceniającym, doradczym i zapewniającym prawidłowe działanie Spółki.
- **Zarządzanie Majątkiem** - jednostka organizacyjna powołana w celu obsługi Spółki w zakresie: zarządzania infrastrukturą, przygotowania i realizacji planu inwestycyjnego i remontów. Odpowiada za doradztwo techniczne dla jednostek operacyjnych Spółki. Uczestniczy w tworzeniu planów prac rozwojowo - wdrożeniowych w Spółce.
- **BHP** - jednostka organizacyjna odpowiedzialna za nadzór całokształtu zagadnień w sprawach z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy w Spółce.
- **Zintegrowany System Zarządzania** - zapewniania skuteczność zintegrowanego systemu zarządzania (ZSZ), wykorzystania ZSZ jako narzędzia do zarządzania Spółką poprzez podejście systemowe do zarządzania procesami biznesowymi w Spółce oraz integrowania regulacji wewnętrznych, w szczególności: dokumentacji ZSZ, procesów zintegrowanego systemu informatycznego (MS Dynamics) i CSR. Odpowiada za nadzór nad funkcjonowaniem zintegrowanego systemu zarządzania, zarządzanie dokumentacją ZSZ, zarządzanie audytami wewnętrznymi, współpracę z jednostkami certyfikującymi w zakresie certyfikacji systemów zarządzania.
- **Biuro Zarządu** - zapewnienia sprawne funkcjonowanie organów Spółki, prowadzenie dokumentacji korporacyjnej, nadzór właścicielski Spółek Zależnych i Stowarzyszonych oraz obsługę administracyjną siedziby Spółki.
- **HR** - określa długookresową strategię, politykę i programy zarządzania zasobami ludzkimi odpowiednich do wymagań otoczenia i organizacji. Zapewnienia organizację kompetencji i umiejętności gwarantujących jej rozwój oraz realizację działalności bieżącej i zamierzeń strategicznych. Zapewnienia prawidłowość realizacji zagadnień kadrowych i płacowych w zakresie przestrzegania przepisów prawnych, terminów wypłat wynagrodzeń i prawidłowości ich obliczania. Odpowiada za relacje ze związkami zawodowymi oraz rokowania zbiorowe pracy. Odpowiada za realizację całokształtu zadań z zakresu CSR.
- **Strategia i Ryzyko** - przygotowuje Strategiczne Plany Rozwoju Spółki, zasady zarządzania strategicznego dla Spółki oraz zasady zarządzania ryzykiem w Spółce. Zapewnienia jednolite podejście do zarządzania ryzykiem w Spółce (identyfikacja, analiza, ocena, kontrola i monitorowanie oraz doskonalenie systemu). Nadzoruje systemem zarządzania ryzyka w Spółce.
- **IT** - przygotowuje strategię funkcjonowania systemów informatycznych służących wspieraniu działalności biznesowej, standardy sprzętowe i programistyczne w Spółce.
- **Realizacja Kontraktów** - świadczy usługi na rynkach krajowym i zagranicznym w zakresie prac projektowych, kompletacji dostaw, prac montażowych w branży elektroenergetycznej oraz we wszystkich branżach w ramach i w zgodności ze Strategią Spółki przy realizacji projektów w formule generalnego wykonawstwa, prowadzenia eksploatacji urządzeń elektroenergetycznych, prac kontrolno - pomiarowych i badań pomontażowych oraz prowadzenia prac rozruchowych urządzeń i instalacji elektroenergetycznych.
- **Handel** - celem tej jednostki organizacyjnej jest planowanie strategiczne i operacyjne w zakresie sprzedaży produktów i usług oferowanych przez Spółkę oraz działania w zakresie komunikacji i marketingu. Odpowiada za działalność związaną z procesem pozyskiwania zamówień, prowadzenie analiz rynkowych oraz poszukiwanie nowych rynków dla produktów i usług, w tym również na rynkach zagranicznych. Administruje i zarządza systemem informacji marketingowej (CRM), koordynuje system komunikacji w Spółce w zakresie komunikacji z klientami (kontrahentami) oraz z pracownikami Spółki. Zarządza systemem wizualizacji, stroną internetową, informacją techniczną i marketingowo - promocyjną oraz koordynuje działalność wystawienniczą Spółki.
- **Produkcja Urządzeń** - zajmuje się produkcją, realizacją dostaw oraz świadczeniem usług związanych z montażem oraz serwisem prefabrykacji z zakładów produkcyjnych, na rynkach krajowym i zagranicznym.
- **Finanse** - zapewnienia sprawną gospodarkę finansową Spółki w aspekcie planowania, realizacji, kontroli i analizy zachodzących procesów ekonomiczno - finansowych. Odpowiada za całokształt zagadnień ekonomiczno - finansowych Spółki oraz wypełnianie obowiązków wynikających z notowania Spółki na GPW.

W ramach Oddziału Realizacji Kontraktów Spółka posiada **Zakład w Finlandii**. Zakład zagraniczny został powołany w następstwie podpisanej umowy na realizację długoterminowego kontraktu. Działalność Zakładu została zarejestrowana w Finlandii zgodnie z obowiązującą umową o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska.

3.3 Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA składa się z Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA oraz podmiotów od niej zależnych i stowarzyszonych.

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku:



3.4 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)	Metoda konsolidacji
ENERGOTEST sp. z o.o.	Gliwice	100%	Jednostka Zależna
	Polska		metoda pełna
Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych Vector sp. z o.o.	Wotkińsk	49%	Jednostka Stowarzyszona
	Rosja		metoda praw własności
SAUDI ELEKTROBUDOWA sp. z o.o.	Rijad	33%	Jednostka Stowarzyszona
	Królestwo Arabii Saudyjskiej		metoda praw własności

3.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 6 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3.6 Zmiany w zasadach zarządzania ELEKTROBUDOWĄ SA i Grupą Kapitałową

Z zastrzeżeniem opisanych wcześniej zmian w strukturze organizacyjnej w okresie 6 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Grupą ELEKTROBUDOWA.

3.7 Informacje o Akcjonariacie ELEKTROBUDOWY SA

Na dzień publikacji struktura akcjonariuszy Elektrobudowa SA przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	liczba akcji równa liczbie głosów	procent
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	561 040	11,82
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	470 313	9,91
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	446 553	9,41
pozostali akcjonariusze	3 269 742	68,86
łącznie liczba akcji w kapitale podstawowym	4 747 648	100,00

Od daty publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. 30 maja 2019 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania („Sprawozdania Zarządu z działalności ELEKTROBUDOWY SA i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA za okres 6 miesięcy 2019 roku”) według wiedzy Emitenta nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- 11 czerwca 2019 roku Spółka poinformowała, iż otrzymała zawiadomienie od Aviva PTE Aviva Santander SA informujące, iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki ELEKTROBUDOWA SA zawartych w dniu 4 czerwca 2019 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10% ogólnej liczby głosów,
- 25 czerwca 2019 roku Spółka poinformowała, iż otrzymała zawiadomienie od Aviva PTE Aviva Santander SA informujące, iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki ELEKTROBUDOWA SA zawartych w dniu 18 czerwca 2019 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% ogólnej liczby głosów,
- 1 sierpnia 2019 roku Spółka poinformowała, że otrzymała zawiadomienie od MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. informujące, iż w wyniku transakcji zbycia akcji spółki ELEKTROBUDOWA SA zawartych w dniu 24 lipca 2019 roku, MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

4 Działalność ELEKTROBUDOWY SA i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

4.1 Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Grupy w najbliższym okresie:

Grupa Kapitałowa identyfikuje dodatkowe ryzyka, w odniesieniu do których stopień narażenia na nie Grupy oraz materializacji może być w dużym stopniu uzależniony od wyników rozmów z instytucjami finansującymi, tj.:

- ryzyko związane z nieuzyskaniem finansowania zewnętrznego na zakładanym poziomie i oczekiwanych warunkach,
- ryzyko związane z nieutrzymaniem płynności finansowej przez Grupę na odpowiednim poziomie.
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów.

Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczące sektora, w którym spółki Grupy ELEKTROBUDOWA prowadzą działalność:

- ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej, między innymi: dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, dynamika produkcji przemysłowej i budowlano - montażowej, poziom wydatków inwestycyjnych, kursy wymiany walut,
- ryzyko związane z otoczeniem politycznym, polityką energetyczną i niepewności co do sposobu jej kształtowania w przyszłości,
- ryzyko kursowe,
- ryzyko zmiany stóp procentowych,
- ryzyko wzrostu konkurencji,
- ryzyko wzrostu kosztów angażowania podwykonawców.

Czynniki ryzyka specyficzne dla spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA:

- ryzyko związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez spółki Grupy Kapitałowej realizowanych kontraktów,
- ryzyko związane z brakiem lub opóźnieniem płatności z tytułu realizowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej kontraktów,
- ryzyko związane z realizacją kontraktów o znacznej jednostkowej wartości i ograniczonym kręgu odbiorców produktów i usług spółek z Grupy Kapitałowej,
- ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych,
- ryzyko dotyczące niedoszacowania kosztów realizacji projektów.

Czynniki ryzyka regulacyjne:

- ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących sektora energetycznego,
- ryzyko związane z ochroną środowiska,
- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji oraz zmianami indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego,
- ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem nie uległy zmianie w sposób istotny w stosunku do prezentowanych w nocie 6 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

W śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem przyjętego nowego standardu MSSF 16 Leasing.

Szczegółowe informacje na temat bieżących negocjacji Zarządu Jednostki Dominującej z bankami finansującymi działalność ELEKTROBUDOWA SA opublikowane zostały w raportach bieżących, których treść zawiera nota 7 niniejszego Sprawozdania.

Sprawozdania finansowe sporządzone zostały przy założeniu możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, ale w sytuacji niezrealizowania przyjętych założeń i braku pożądanych efektów działań może dojść do dalszego ograniczenia możliwości Grupy Kapitałowej do pozyskiwania finansowania niezbędnego dla prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej

4.2 Struktura przychodów ze sprzedaży

4.2.1 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Struktura rzeczowych przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie 6 miesięcy 2019 oraz 2018 roku:

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku		Zmiana	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Usługi budowlano - montażowe	180 668	70%	242 753	81%	(62 085)	26%
Wyroby elektrotechniczne	61 363	25%	46 061	15%	15 302	33%
Pozostałe usługi	13 150	5%	11 531	4%	1 619	14%
Materiały	1 230	0%	905	0%	325	36%
Razem	256 410	100%	301 250	100%	(44 840)	15%

W okresie 6 miesięcy 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 256 410 tys. złotych, odnotowując spadek w porównaniu do okresu 6 miesięcy poprzedniego roku o 44 840 tys. złotych, tj. 15%.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dla celów sprawozdawczych Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA dokonała wyodrębnienia czterech segmentów odzwierciedlających podstawowy zakres działalności Grupy.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku oraz 2018 roku segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA uczestniczyły w sprzedaży w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży według segmentów działalności	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku					Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku					Zmiana
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Pozostałe aktywności	Razem	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Segment Automatyki	Pozostałe aktywności	Razem	
Usługi budowlano - montażowe	162 534	1 652	16 482	0	180 668	224 939	4 570	13 244	0	242 753	(62 085)
Wyroby elektrotechniczne	0	58 748	2 615	0	61 363	1	43 093	2 967	0	46 061	15 302
Pozostałe usługi	7 701	2 761	2 596	92	13 150	4 502	2 903	4 014	112	11 531	1 619
Materiały	479	744	0	7	1 230	210	691	0	4	905	325
Razem	170 713	63 905	21 693	98	256 410	229 652	51 257	20 225	116	301 250	(44 840)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprzedaż Segmentu Realizacji Projektów Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

W okresie 6 miesięcy 2019 roku udział Segmentu Realizacji Projektów w całkowitych przychodach Grupy wyniósł 67%, w porównywalnym okresie roku ubiegłego 76%.

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w Segmencie Realizacji Projektów w okresie 6 miesięcy 2019 roku:

Klient	Przedmiot umowy/ zlecenia	Przychody ze sprzedaży w tys. zł
EMERSON PROCESS MANAGEMENT SP. Z O.O.	Dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II.	30 744
AREVA GMBH	Montaż części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.	21 875
JSW KOKS S.A.	Budowa przyłącza elektroenergetycznego 110/6kV dla zasilania Koksowni Radlin.	10 026
POLSKIE SIECI ELEKTROENERGETYCZNE S.A.	Modernizacja stacji 220/110 kV Konin.	8 166
ENEA OPERATOR SP. Z O.O.	Opracowanie dokumentacji budowlano - wykonawczej wraz z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń z klauzulą ostateczności oraz realizacja prac budowlanych zgodnie z opracowaną dokumentacją projektową i pozwoleniami dla zadania "Budowa GPZ Krobia wraz z dwutorową linią zasilającą".	6 927
PAROC POLSKA SP. Z O.O.	Budowa nowej linii L6 - prace elektryczne i AKPiA.	5 876
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Projektowanie, dostawy oraz budowa w systemie „pod klucz” Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym PKN ORLEN S.A. w Płocku.	4 909
WOOD ENVIRONMENT & INFRASTRUCTURE SOLUTIONS, INC.	Realizacja budowy Systemu Obrony Przeciwrakietowej AEGIS w Redzikowie.	4 729
ENEA OPERATOR SP. Z O.O.	Przebudowa stacji 110/15kV Chodzież.	4 282
EUROGLAS POLSKA SP. Z O.O.	Zaprojektowanie, dostawa, realizacja, uruchomienie konstrukcji tras kablowych i kabli NN 0,4kV.	4 182

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Najważniejsze kontrakty budowlane (z aneksami) w Segmencie Realizacji Projektów zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2019 roku:

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Inwestor	Wartość kontraktu w tys. zł
11 kwiecień 2019 roku	Wykonanie prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego pn. "Nowa Hala Wanien" - prace elektryczne i AKPiA prac związanych z remontem rozdzielni wolnostojącej 30kV oraz transformatora.	ZAKŁADY GÓRNICZO-HUTNICZE "BOLESŁAW" S.A.	25 650
20 marzec 2019 roku	Rozbudowa rozdzielni 110kV stacji elektroenergetycznej 110/30/15 kV Biegonice.	TAURON DYSTRYBUCJA SA	22 300
	Aneksy do umowy na montaż części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.	AREVA GMBH	20 699
24 styczeń 2019 roku	Wykonanie prac związanych z dokończeniem i uruchomieniem instalacji elektrycznych niezbędnych do oddania Bloku Parowo - Gazowego do eksploatacji.	ELEKTROCIEPŁOWNIA STALOWA WOLA S.A.	16 691
	Aneksy do umowy na realizację budowy Systemu Obrony Przeciwrakietowej AEGIS w Redzikowie.	WOOD ENVIRONMENT & INFRASTRUCTURE SOLUTIONS INC.	9 887
9 styczeń 2019 roku	Wykonanie instalacji elektrycznej nowej linii produkcyjnej nr 6 w fabryce w Trzemesznie - Budowa nowej linii L6 - prace elektryczne i AKPiA.	PAROC POLSKA SP. Z O.O.	9 380
15 luty 2019 roku	Modernizacja stacji elektroenergetycznej 110/15/6kV Dobczyce.	TAURON DYSTRYBUCJA SA	6 090
15 luty 2019 roku	Dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy nowego bloku 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II.	EMERSON PROCESS MANAGEMENT SP. Z O.O.	4 085

Sprzedaż Segmentu Produkcji Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

W okresie 6 miesięcy 2019 roku udział Segmentu Produkcji w całkowitych przychodach Grupy wyniósł 25%, w analogicznym okresie roku ubiegłego 17%.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku przychody ze sprzedaży z działalności produkcyjnej wyniosły 61 363 tys. złotych, odnotowując wzrost o 15 302 tys. złotych w porównaniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego, tj. o 33%.

Struktura sprzedaży wyrobów w podziale na poszczególne asortymenty w Segmencie Produkcji za okres 6 miesięcy 2019 i 2018 roku:

Struktura przychodów ze sprzedaży wyrobów	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Rozdzielnice Średnich Napięć	21 859	36%	24 444	53%
Rozdzielnice OPTIMA	12 112	20%	5 123	11%
Stacje kontenerowe	10 426	17%	3 336	7%
Szynoprzewody	7 938	13%	5 099	11%
Rozdzielnice Niskich Napięć	5 735	9%	4 652	10%
Pozostałe wyroby	3 293	5%	3 407	8%
Razem	61 363	100%	46 061	100%

Kluczową pozycją sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA są rozdzielnice będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Rozdzielnice służą do rozdzielenia energii, stanowią zabezpieczenie urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć i przepięć.

Sprzedaż rozdzielnic osiągnęła w okresie 6 miesięcy 2019 roku osiągnęła wartość 39 706 tys. złotych i była wyższa w stosunku do okresu 6 miesięcy roku ubiegłego o 5 487 tys. złotych.

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w Segmencie Produkcji w okresie 6 miesięcy 2019 roku:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Klient	Przedmiot umowy/ zlecenia	Przychody ze sprzedaży w tys. zł
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA ELEKTROENERGETYCZNEGO ELBUD W KATOWICACH SP. Z O.O.	Wykonanie i dostawa rozdzielnic w izolacji gazowej typu OPTIMA - 24 dla Stacji R - 106 Żelazna.	5 586
PA COST INTERNATIONAL CO.	Wykonanie i dostawa rozdzielnic D - 12P 13.8KV - Arabia Saudyjska.	4 162

Najważniejsze umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA w Segmencie Produkcji w okresie 6 miesięcy 2019 roku:

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Inwestor	Wartość kontraktu w tys. zł
20 maj 2019 roku	Dostawa urządzeń w ramach realizacji zadania pt. Budowa nowej rozdzielni głównej 6kV RG - 2 (GSZ) wraz z siecią zasilającą 6kV na powierzchni kopalni w JSW S.A. KWK Knurów - Szczygłowie.	OPA - ROW SP. Z O.O.	4 690
11 kwiecień 2019 roku	Produkcja, dostawa, montaż i udział w uruchomieniu rozdzielnic SN dla modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin II w Elektrowni Ostrołęka B.	ELEKTROMONTAŻ - POZNAŃ S.A.	4 600
12 kwiecień 2019 roku	Dostawa i montaż szynoprzewodów przy modernizacji wyprowadzenia mocy dla DINORWIG HPP w Wielkiej Brytanii.	ABB SCHWEIZ AG	3 268

Rynki zbytu Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ujęte według sektorów gospodarki w okresie 6 miesięcy 2019 i 2018 roku:

Obszary działania według sektorów gospodarki	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Energetyka wytwarzanie	123 187	48%	180 655	60%
Eksport	31 930	12%	46 505	15%
Pozostałe obszary	26 130	10%	33 702	12%
Przemysł wydobywczy	22 402	9%	9 834	3%
Energetyka dystrybucja	20 845	8%	6 991	2%
Przemysł chemiczny	13 502	6%	16 792	6%
Przemysł motoryzacyjny	8 128	3%	0	0%
Przemysł metalurgiczny	7 044	2%	2 961	1%
Przemysł papierniczy	2 063	1%	3 810	1%
Transport	1 179	1%	0	0%
Razem	256 410	100%	301 250	100%

Największym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2019 roku był tradycyjnie sektor energetyka wytwarzanie. Wiodące prace w tym sektorze to dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy nowego bloku o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II dla Emerson Process Management sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży dla tego kontraktu wyniosły 30 744 tys. złotych, a ich udział w całej strukturze sprzedaży wynosił 12%.

Znaczący udział w strukturze branżowej sprzedaży uzyskał export. Największe przychody w tym sektorze opisane zostały w ramach struktury geograficznej sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Kolejne miejsce w strukturze sprzedaży zajęły pozostałe obszary. W ramach tej kategorii mieści się budowa nowej linii L6 - prace elektryczne i AKPiA dla Paroc Polska sp. z o.o. Wartość przychodów ze sprzedaży dla tego kontraktu w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosła 5 876 tys. złotych, a udział w całej strukturze sprzedaży wynosił 2%.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2019 i 2018 roku:

Kierunki sprzedaży eksportowej	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Polska	224 480	88%	254 745	85%
Finlandia	19 724	8%	37 219	12%
Pozostałe kraje	12 206	4%	9 286	3%
Suma	256 410	100%	301 250	100%

Głównymi rynkami, na których działa Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA są:

- Polska,
- Finlandia.

Przychody ze sprzedaży do Finlandii związane były głównie z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.

4.2.2 Struktura przychodów ze sprzedaży ELEKTROBUDOWA SA

Struktura rzeczowych przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 6 miesięcy 2019 oraz 2018 roku:

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku		Zmiana	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Usługi budowlano - montażowe	164 186	70%	230 084	82%	(65 898)	29%
Wyroby elektrotechniczne	58 748	25%	43 094	15%	15 654	36%
Pozostałe usługi	10 554	4%	7 544	3%	3 010	40%
Materiały	1 230	1%	905	0%	325	36%
Razem	234 717	100%	281 627	100%	(46 910)	17%

W okresie 6 miesięcy 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 234 717 tys. złotych, odnotowując spadek w porównaniu do okresu 6 miesięcy poprzedniego roku o 46 910 tys. złotych, tj. 17%.

Struktura sprzedaży wyrobów w podziale na poszczególne asortymenty w okresie 6 miesięcy 2019 oraz 2018 roku:

Struktura przychodów ze sprzedaży wyrobów	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Rozdzielnice Średnich Napięć	21 859	37%	24 444	56%
Rozdzielnice OPTIMA	12 112	21%	5 123	12%
Stacje kontenerowe	10 426	18%	3 336	8%
Szynoprzewody	7 938	14%	5 099	12%
Rozdzielnice Niskich Napięć	5 735	9%	4 652	11%
Pozostałe wyroby	678	1%	440	1%
Razem	58 748	100%	43 094	100%

Kluczową pozycją sprzedaży wyrobów są rozdzielnice będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Rozdzielnice służą do rozdzielania energii, stanowią zabezpieczenie urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć i przepięć.

Sprzedaż rozdzielnic osiągnęła w okresie 6 miesięcy 2019 roku osiągnęła wartość 39 706 tys. złotych i była wyższa w stosunku do okresu 6 miesięcy roku ubiegłego o 5 487 tys. złotych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
 (wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dla celów sprawozdawczych ELEKTROBUDOWA SA dokonała wyodrębniania trzech segmentów odzwierciedlających podstawowy zakres działalności Spółki.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku oraz 2018 roku segmenty operacyjne ELEKTROBUDOWA SA uczestniczyły w sprzedaży w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży według segmentów działalności	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku				Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku				Zmiana
	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Pozostałe aktywności	Razem	Segment Realizacji Projektów	Segment Produkcji	Pozostałe aktywności	Razem	
Usługi budowlano - montażowe	162 534	1 652	0	164 186	225 514	4 570	0	230 084	(65 898)
Wyroby elektrotechniczne	0	58 748	0	58 748	1	43 093	0	43 094	15 654
Pozostałe usługi	7 701	2 761	92	10 554	4 529	2 903	112	7 544	3 010
Materiały	479	744	7	1 230	210	691	4	905	325
Razem	170 714	63 905	98	234 717	230 254	51 257	116	281 627	(46 910)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rynki zbytu ELEKTROBUDOWA SA

Przychody ze sprzedaży ELEKTROBUDOWA SA ujęte według sektorów gospodarki w okresie 6 miesięcy 2019 i 2018 roku:

Obszary działania według sektorów gospodarki	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Energetyka wytwarzanie	110 081	47%	171 761	61%
Eksport	31 698	13%	46 098	16%
Pozostałe obszary	23 039	10%	27 895	10%
Przemysł wydobywczy	21 580	9%	9 659	4%
Energetyka dystrybucja	20 043	9%	5 775	2%
Przemysł chemiczny	12 635	5%	13 812	5%
Przemysł motoryzacyjny	8 128	3%	0	0%
Przemysł metalurgiczny	4 435	2%	2 817	1%
Przemysł papierniczy	1 899	1%	3 810	1%
Transport	1 179	1%	0	0%
Razem	234 717	100%	281 627	100%

Największym źródłem przychodów Spółki w okresie 6 miesięcy 2019 roku był tradycyjnie sektor energetyka wytwarzanie. Wiodące prace w tym sektorze to dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy nowego bloku o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II dla Emerosn Process Management sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży dla tego kontraktu wyniosły 30 744 tys. złotych, a ich udział w całej strukturze sprzedaży wynosił 13%.

Znaczący udział w strukturze branżowej sprzedaży uzyskał export. Największe przychody w tym sektorze opisane zostały poniżej w ramach struktury geograficznej sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Kolejne miejsce w strukturze sprzedaży zajęły pozostałe obszary. W ramach tej kategorii mieści się budowa nowej linii L6 - prace elektryczne i AKPiA dla Paroc Polska sp. z o.o. Wartość przychodów ze sprzedaży dla tego kontraktu w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosła 5 876 tys. złotych, a udział w całej strukturze sprzedaży wynosił 3%.

Struktura geograficzna sprzedaży ELEKTROBUDOWA SA

Kierunki sprzedaży eksportowej ELEKTROBUDOWA SA w okresie 6 miesięcy 2019 i 2018 roku:

Kierunki sprzedaży eksportowej	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %
Polska	203 019	87%	235 529	84%
Finlandia	19 724	8%	37 219	13%
Pozostałe kraje	11 974	5%	8 879	3%
Suma	234 717	100%	281 627	100%

Głównymi rynkami, na których działa ELEKTROBUDOWA są:

- Polska,
- Finlandia.

Przychody ze sprzedaży do Finlandii związane były głównie z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.

4.3 Perspektywy rozwoju działalności w okresie najbliższego roku

W kolejnym półroczu roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku energetycznego na obszarze Polski, jak również na rynkach zagranicznych.

W drugim półroczu 2019 roku największy wpływ ma rozwój i perspektywy Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA będą miały następujące czynniki i wydarzenia:

- zapewnienie płynności oraz uzyskanie dostępu do kolejnych gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych umożliwiających realizację obecnych kontraktów oraz nowych kontraktów (szczegółowe informacje na temat rozmów z bankami finansującymi działalność Jednostki Dominującej opublikowane zostały w raportach bieżących, których treść zamieszczona została w nocy 7 niniejszego Sprawozdania),
- wyniki sporu z PKN ORLEN w sprawie kary za opóźnienie w realizacji kontraktu na budowę instalacji Metatezy. (szczegółowe informacje nt. statusu współpracy z PKN ORLEN w zakresie budowy instalacji Metatezy opublikowane zostały w raportach bieżących, których treść zamieszczono w nocy 7 niniejszego Sprawozdania),
- wyniki sporu z Tauron Ciepło sp. z o.o. w sprawie Gwarancji Bankowej Dobrego Wykonania Umowy wystawionej w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu budowlanego pn. "Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w Tauron Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy",
- zdobycie nowych, istotnych kontraktów, co będzie uzależnione od wyników rozmów z instytucjami finansującymi,
- poziom konkurencji w przetargach.

Wartość portfela pozyskanych zamówień Jednostki Dominującej ELEKTROBUDOWA SA w okresie pierwszego półrocza 2019 roku wyniosły 214,3 mln zł. Znaczącą większość zleceń w strukturze portfela zamówień stanowią kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.

Wartość portfela pozyskanych zamówień Jednostki Zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. okresie pierwszego półrocza 2019 roku 20,3 mln złotych.

4.4 Źródła zaopatrzenia

W okresie 6 miesięcy 2019 roku i 2018 roku udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży ELEKTROBUDOWA SA i Grupy ELEKTROBUDOWA.

4.5 Zobowiązania i należności warunkowe

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe zostały opisane w nocy 37 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku Jednostka Dominująca ELEKTROBUDOWA SA i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Jednostka Dominująca ELEKTROBUDOWA SA i Jednostki Zależne nie otrzymały gwarancji od podmiotów powiązanych oraz nie udzielały gwarancji podmiotom powiązanym.

4.6 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych zarówno w ramach Grupy ELEKTROBUDOWA, jak również poza Grupę.

5 Analiza sytuacji majątkowej i finansowej ELEKTROBUDOWA SA

5.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych ELEKTROBUDOWA SA

Sytuację finansową ELEKTROBUDOWA SA w okresie 6 miesięcy 2019 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno - finansowe ujawnione w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej oraz Rachunku Zysków i Strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi).

Rachunek Zysków i Strat ELEKTROBUDOWA SA

Rachunek Zysków i Strat	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku		Zmiana	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	234 717	100%	281 627	100%	(46 910)	17%
Koszt własny sprzedaży	(266 392)	113%	(355 005)	126%	88 613	25%
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(31 675)	13%	(73 378)	26%	41 703	57%
Koszty sprzedaży	(468)	0%	(438)	0%	(30)	7%
Koszty ogólnego zarządu	(14 862)	6%	(8 069)	3%	(6 793)	84%
Pozostałe przychody operacyjne	2 163	1%	15 989	6%	(13 826)	86%
Pozostałe koszty operacyjne	(13 544)	6%	(7 153)	3%	(6 391)	89%
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(58 386)	24%	(73 049)	26%	14 663	20%
Przychody finansowe	4 334	2%	13 914	5%	(9 580)	69%
Koszty finansowe	(834)	1%	(768)	0%	(66)	9%
Zysk / (strata) brutto	(54 886)	23%	(59 903)	21%	5 017	8%
Podatek dochodowy	(51 877)	22%	11 179	4%	(63 056)	564%
Zysk / (strata) netto	(106 763)	45%	(48 724)	17%	(58 039)	119%

Strata brutto ze sprzedaży za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniosła 31 675 tys. złotych i wynika głównie ze straty wygenerowanej na kontraktach dotyczących:

- prac elektro - montażowych dla zadania pn. „Budowa bloku w Elektrowni Turów” dla Budimex S.A. w wysokości 19 029 tys. złotych,
- modernizacji stacji 220/110 kV Konin dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w wysokości 6 387 tys. złotych,
- wykonania prac dla zadania pn. "Budowa Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole" dla Polimex sp. z o.o. sp.k. w wysokości 2 968 tys. złotych.

W porównaniu z okresem 6 miesięcy 2018 roku jest mniejsza o 41 703 tys. złotych.

W przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, Spółka w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzy rezerwy na straty, prezentowane w Sprawozdaniu z Działalności Finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych”. Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 19 047 tys. złotych. W okresie 6 miesięcy 2019 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zwiększeniu o kwotę 8 263 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka pomniejszyła przychody ze sprzedaży o łączną kwotę 61 626 tys. złotych, z czego 61 424 tys. złotych wynika z sytuacji spornej z tytułu realizacji kontraktu „Budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen S.A. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości dla kontraktów otwartych na dzień bilansowy Spółka rozpoznaje tzw. Wynagrodzenie zmienne tj. do ceny transakcyjnej zalicza się część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów oraz ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Spółka w chwili zidentyfikowania wynagrodzenia zmiennego szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego i koryguje wycenę kontraktu poprzez pomniejszenie wynagrodzenia określonego w umowie.

Koszty sprzedaży nie zmieniły się istotnie w okresie 6 miesięcy 2019 roku (wzrosły o kwotę 30 tys. złotych w porównaniu okresem 6 miesięcy roku poprzedniego).

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o kwotę 6 793 tys. złotych. Wskaźnik udziału kosztów zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 6% w okresie 6 miesięcy 2019 roku i 3% w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie 6 miesięcy 2019 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 11 381 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosły 2 163 tys. złotych i obejmowały między innymi odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków w wysokości 709 tys. złotych, ujawnienie zapasów w kwocie 327 tys. złotych, zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 264 tys. złotych, a także przychody z tytułu otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych w kwocie 205 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosły 13 554 tys. złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: odpis aktualizujący zapasy w kwocie 4 920 tys. złotych, kary związane z niedotrzymaniem warunków umownych w kwocie 4 393 tys. złotych, oczekiwane zyski (straty) kredytowe MSSF 9 (odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe należności) w kwocie 1 414 tys. złotych, różnice kursowe w wysokości 786 tys. złotych oraz odpisy aktualizujące na prace rozwojowe w kwocie 545 tys. złotych.

Dla porównania w okresie 6 miesięcy 2018 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 8 836 tys. złotych. Pozostałe przychody operacyjne, o wartości 15 989 tys. złotych, obejmowały przede wszystkim oczekiwane zyski (straty) kredytowe MSSF 9 (odpisy aktualizujące należności handlowe oraz pozostałe) w kwocie 6 119 tys. złotych, różnice kursowe w kwocie 2 535 tys. złotych, przedawnione zobowiązania w kwocie 2 000 tys. złotych, kary i odszkodowania w kwocie 1 661 tys. złotych, zwrot gwarancji bankowej 941 tys. złotych, odpis aktualizujący zapasy w kwocie 854 tys. złotych oraz odsetki od środków na rachunkach bankowych w wysokości 615 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 7 153 tys. złotych i obejmowały przede wszystkim kary i odszkodowania w kwocie 2 364 tys. złotych, umorzenie należności z tytułu zaliczki w kwocie 2 226 tys. złotych, koszty likwidacji szkód w kwocie 721 tys. złotych oraz prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 656 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku i 2018 roku Spółka uzyskała dodatni wynik z działalności finansowej wynoszący odpowiednio 3 500 tys. złotych za okres 6 miesięcy 2019 roku i 13 146 tys. złotych za porównywalny okres roku poprzedniego. Na wynik z działalności finansowej wpłynęła przede wszystkim otrzymana dywidenda od Jednostki Stowarzyszonej „Vector” z siedzibą w Rosji oraz od Jednostki Zależnej ENERGETEST sp. z o.o. w kwocie 4 334 tys. złotych w okresie 6 miesięcy 2019 roku i 13 914 tys. złotych w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wygenerowanie straty brutto na sprzedaży jak również wzrost kosztów ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych spowodował, że ELEKTROBUDOWA SA okres 6 miesięcy 2019 roku zamknęła stratą w wysokości 106 763 tys. złotych. Za okres 6 miesięcy 2018 roku Spółka również wykazała stratę (w wysokości 48 724 tys. złotych).

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej ELEKTROBUDOWA SA

Aktywa w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Zmiana
	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł
AKTYWA					
Aktywa trwałe	179 620	32%	230 225	30%	(50 605)
Rzeczowe aktywa trwałe	87 940	16%	85 636	11%	2 304
Aktywa niematerialne	22 177	4%	23 697	3%	(1 520)
Inwestycje w jednostkach zależnych	36 200	6%	36 200	5%	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 516	4%	21 516	3%	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 245	0%	2 064	0%	181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 462	2%	59 870	8%	(51 408)
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 080	0%	1 242	0%	(162)
Aktywa obrotowe	377 797	68%	541 546	70%	(163 749)
Zapasy	67 926	12%	69 854	9%	(1 928)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	184 403	33%	332 570	43%	(148 167)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 830	1%	10 639	1%	(8 809)
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	85 046	15%	103 666	13%	(18 620)
Pozostałe aktywa niefinansowe	12 739	2%	5 288	1%	7 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 853	5%	19 529	3%	6 324
AKTYWA RAZEM	557 417	100%	771 771	100%	(214 354)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów spadła o 214 354 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 557 417 tys. złotych. Główne zmiany w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa trwałe (długoterminowe)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów trwałych spadła o 50 605 tys. złotych w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 179 620 tys. złotych. Największe zmiany dotyczyły :

- spadku salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 51 408 tys. złotych - mając na uwadze trudną sytuację finansową Spółki wynikającą przede wszystkim z aktualnego braku dostępu do finansowania zewnętrznego oraz związanej z tym niepewności co do przyszłych wyników finansowych, kierując się zasadą ostrożnej wyceny utworzono odpis aktualizujący na aktywa z tytułu podatku dochodowego w wysokości 62 141 tys. złotych,
- spadku salda aktywów niematerialnych w wysokości 1 520 tys. złotych, który przede wszystkim dotyczył prac rozwojowych, gdzie Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość w kwocie 545 tys. złotych oraz zmniejszyła wartość o otrzymane dotacje o wartości 1 530 tys. złotych,
- wzrostu salda rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 304 tys. złotych obejmujących głównie nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 163 749 tys. złotych w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 377 797 tys. złotych. Największe zmiany dotyczyły :

- spadku salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 148 167 tys. złotych, co odpowiada zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży usług budowlano - montażowych,
- spadku salda wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 18 620 tys. złotych spowodowane zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży usług budowlano - montażowych w wyniku trudności z pozyskaniem nowych kontraktów,
- spadku salda należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 8 809 tys. złotych, związane ze zwrotem podatku dochodowego za rok ubiegły w wysokości 10 655 tys. złotych,
- wzrostu salda pozostałych aktywów niefinansowych o kwotę 7 451 tys. złotych, na co wpłynęła nadwyżka podatku naliczonego nad należnym z tytułu VAT w okresie 6 miesięcy 2019 roku zaprezentowana w tej pozycji sprawozdania finansowego (w okresie 6 miesięcy 2018 roku Spółka wykazała nadwyżkę podatku należnego nad naliczonym w zobowiązaniach) oraz wzrost zaliczek na dostawy w kwocie 2 723 tys. złotych.
- wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 6 324 tys. złotych (opisanego w nocie 4.3 niniejszego Sprawozdania).

Pasywa w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Zmiana
	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	187 411	34%	295 439	38%	(108 028)
Kapitał podstawowy	10 003	2%	10 003	1%	0
Kapitał zapasowy	304 660	55%	371 515	48%	(66 855)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2 276)	0%	(1 011)	0%	(1 265)
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	(124 976)	23%	(85 069)	11%	(39 907)
Zobowiązania razem	370 006	66%	476 332	62%	(106 326)
Zobowiązania długoterminowe	30 246	5%	25 937	4%	4 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 321	1%	5 321	1%	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15 844	3%	16 013	2%	(169)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 081	1%	4 603	1%	4 478
Zobowiązania krótkoterminowe	339 760	61%	450 395	58%	(110 635)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 747	24%	206 186	27%	(74 439)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	194	0%	195	0%	(1)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	131 644	23%	149 040	19%	(17 396)
Kredyty i pożyczki	21 877	4%	18 676	2%	3 201
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 084	2%	7 906	1%	2 178
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17 186	3%	21 775	3%	(4 589)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27 028	5%	45 241	6%	(18 213)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0%	1 374	0%	(1 374)
PASYWA RAZEM	557 417	100%	771 771	100%	(214 354)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość pasywów spadła o 214 354 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 557 417 tys. złotych. Główne zmiany w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość kapitałów własnych spadła o 108 028 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 187 411 tys. złotych. Główne zmiany związane były z następującymi zdarzeniami:

- spadku kapitału zapasowego o kwotę 66 855 tys. złotych w wyniku ewidencji uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku kapitałem zapasowym,
- zmianą zysków zatrzymanych / niepokrytych strat w kwocie 39 907 tys. złotych spowodowaną z jednej strony pokryciem kapitałem zapasowym straty Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku a z drugiej strony stratą za pierwsze półrocze 2019 roku.

Zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zobowiązań spadła o 106 326 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 370 006 tys. złotych.

Główne zmiany związane były z następującymi zdarzeniami:

- wzrostu salda zobowiązań długoterminowych o kwotę 4 309 tys. złotych, głównie w wyniku:
 - wzrostu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 4 478 tys. złotych na skutek wzrostu salda zobowiązań z tytułu leasingu o kwotę 4 957 tys. złotych w związku z wdrożeniem MSSF 16 i ujęciem zobowiązań z tego tytułu w sposób prospektywny.
- spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 110 635 tys. złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:
 - spadku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w wysokości 74 439 tys. złotych, związane ze zmniejszeniem dokonywanych przez Spółkę zakupów, przez co Spółka wykazała znacznie niższe koszty,
 - spadku salda zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 17 396 tys. złotych,
 - spadku salda pozostałych zobowiązań niefinansowych o kwotę 18 213 tys. złotych, na co wpłynęła nadwyżka podatku należnego nad naliczonym z tytułu VAT w okresie 6 miesięcy 2018 roku zaprezentowana w tej pozycji sprawozdania finansowego (w okresie 6 miesięcy 2019 roku Spółka wykazała nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym w należnościach),
 - spadku rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w kwocie 4 589 tys. złotych, głównie w wyniku częściowego rozwiązania rezerwy na potencjalne błędy projektowe i koszty podwykonawstwa dotyczącej budowy nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. w kwocie 7 104 tys. złotych,
 - wzrostu salda zobowiązań z tytułu kredytów o kwotę 3 201 tys. złotych, w wyniku zwiększenia udziału finansowania działalności Spółki kredytem w rachunku bieżącym.

5.2 Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe ELEKTROBUDOWA SA

I.	Wskaźnik rentowności	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
1.	Wskaźnik rentowności netto <i>zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży</i>	-45,49%	-17,30%
2.	Wskaźnik rentowności brutto <i>zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży</i>	-23,38%	-21,27%
3.	Wskaźnik rentowności netto ze sprzedaży <i>zysk (strata) ze sprzedaży netto / przychody ze sprzedaży</i>	-20,03%	-29,08%
4.	Wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży <i>zysk (strata) ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży</i>	-13,49%	-26,06%
5.	Wskaźnik rentowności operacyjnej <i>zysk (strata) operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>	-24,88%	-25,94%
6.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>zysk (strata) netto / średni stan kapitału własnego</i>	-44,22%	-13,46%
7.	Wskaźnik rentowności majątku (ROA) <i>zysk (strata) netto / średni stan majątku</i>	-16,06%	-6,22%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

II.	Wskaźniki rotacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
1.	Rotacja należności z tytułu dostaw i usług w dniach <i>średni stan należ z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	169	135
2.	Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach <i>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	112	82
3.	Rotacja zapasów w dniach <i>średni stan zapasów x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	53	39
4.	Obrotowość aktywów <i>przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów ogółem</i>	0,35	0,36

Wskaźnik rotacji należności pogorszył się w związku niespłaconymi należnościami od Spółki PKN Orlen S.A. Pogorszenie wskaźnika rotacji zobowiązań związane jest z trudną sytuacją w zakresie płynności.

5.3 Zarządzanie zasobami finansowymi ELEKTROBUDOWA SA

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 25 853 tys. złotych.

W porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2018 roku stan środków pieniężnych wzrósł o 6 324 tys. złotych. Wzrost ten przede wszystkim był wynikiem:

- zwrotu środków pieniężnych od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego za rok ubiegły w wysokości 10 655 tys. złotych,
- zablokowania środków pieniężnych na rachunku bankowym:
 - przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. z tytułu kaucji gwarancyjnej zabezpieczającej wiarygodności banku w wysokości 15% gwarancji związanej z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii w kwocie 725 tys. EUR (na dzień 30 czerwca 2019 roku tj. 3 083 tys. złotych),
 - przez ING Bank Śląski S.A. kaucji o wartości 6 053 tys. złotych odpowiadającej wysokości 15 punktów procentowych kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wyniku powstania okoliczności, które w opinii banku mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność lub sytuację (finansową lub inną) w Spółce, w szczególności na możliwość wykonywania przez bank jego uprawnień wynikających z zawartej z nim Umowy Wieloproduktowej.

W porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2018 roku stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku zmniejszył się o 86 893 tys. złotych. Spadek ten przede wszystkim był efektem uzyskanych wyników finansowych, mniejszej sprzedaży usług budowlano - montażowych dokonywanej przez Grupę, wstrzymaniem zapłaty części należności z kontraktu Metateza przez PKN Orlen, ograniczeniem dostępu do gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz wypłatą dywidendy.

Na koniec czerwca 2019 roku zadłużenie zewnętrzne ELEKTROBUDOWA SA z tytułu kredytów i leasingu wynosiło 33 756 tys. złotych. W prezentowanych okresach uległo zwiększeniu odpowiednio o 11 530 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku, a porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 roku o 33 338 tys. złotych. Zwiększenie się zobowiązań z tytułu leasingów na 30 czerwca 2019 spowodowane jest wprowadzeniem MSSF 16 w sposób prospektywny.

Na kwotę zadłużenia Spółki składa się przede wszystkim zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności oraz umowy leasingowe zawarte w celu finansowania nabytych składników rzeczowego majątku.

Szczegóły dotyczące limitów kredytowych i zadłużenia kredytowego opisane zostały w nocie 8.3 niniejszego Sprawozdania.

Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytów oraz zawartych umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku:

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Długoterminowe	7 269	2 312	122
Krótkoterminowe	26 487	19 914	246
Ogółem	33 756	22 226	368

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Strukturę finansowania ELEKTROBUDOWA SA obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>(kapitał własny)/(aktywa ogółem)</i>	0,34	0,44
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny)/(aktywa trwałe)</i>	1,04	1,35

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wskazuje na stopień finansowania majątku z kapitału własnego Spółki. W prezentowanych okresach wskaźnik pokrycia majątku wykazuje tendencją spadkową. Spółka wykazuje mniejsze aktywa ogółem o 214 354 tys. złotych oraz kapitał własny o 108 028 tys. złotych. Aktywa uległy zmniejszeniu z wyniku spadku salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w kwocie 86 893 tys. złotych oraz należności z wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 25 099 tys. złotych. Na koniec czerwca 2019 roku kapitałem zapasowym pokryta została strata za rok 2018 w kwocie 66 855 tys. złotych.

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Wskaźnik zadłużenia całkowitego <i>(aktywa ogółem - kapitał własny)/(aktywa ogółem)</i>	0,66	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <i>(aktywa ogółem - kapitał własny)/(kapitał własny)</i>	1,97	1,25

Analiza zadłużenia pokazuje strukturę finansowania Spółki, określa poziom jej zadłużenia i tym samym ocenia zdolność do jego spłaty. W porównywalnych okresach wskaźniki zadłużenia uległy wzrostowi. Wykorzystanie kredytów w rachunku bieżącym na koniec czerwca 2019 roku wyniosło 21 877 tys. złotych, a na koniec czerwca 2018 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów. Stan zobowiązań z tytułu leasingu w analizowanych okresach wzrósł o 11 511 tys. złotych. Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu leasingów na 30 czerwca 2019 spowodowane jest wprowadzeniem MSSF 16 w sposób prospektywny.

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Płynność bieżąca <i>(aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,11	1,26
Płynność szybka <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,91	1,05

Wskaźnik płynności pokazuje zdolność Spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi. W prezentowanych okresach uległy one obniżeniu, co wskazuje na trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań. Sytuację tą potwierdza wydłużony o 30 dni wskaźnik rotacji zobowiązań.

Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe

Spółka współpracuje z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie gwarancji.

Dominującą rolę w zawartych umowach z bankami, dotyczących przyznanych limitów wielocelowych w łącznej wysokości 416 328 tys. złotych, odgrywają linie gwarancyjne w kwocie 259 160 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku ich wykorzystanie wyniosło 179 557 tys. złotych. Największy udział przypada na gwarancje „dobrego wykonania kontraktu”.

Spółka, w ramach współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych, posiada łączny limit w wysokości 125 222 tys. złotych, z czego na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka wykorzystwała 66 813 tys. złotych.

Kluczowe znaczenie z punktu widzenia płynności finansowej będzie miało uzyskanie przez ELEKTROBUDOWA SA dostępu do kolejnych gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych. Brak limitów gwarancyjnych w satysfakcjonującej wysokości może skutkować dla Spółki ograniczoną możliwością podpisania umów handlowych generujących przychody Spółki.

6 Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy ELEKTROBUDOWA

6.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Grupy ELEKTROBUDOWA

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA w okresie 6 miesięcy 2019 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno - finansowe ujawnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej oraz konsolidowanym Rachunku Zysków i Strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi).

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku		Zmiana	
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	256 410	100%	301 250	100%	(44 840)	15%
Koszt własny sprzedaży	(284 633)	111%	(372 094)	124%	87 461	24%
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(28 222)	11%	(70 844)	24%	42 622	60%
Koszty sprzedaży	(642)	0%	(497)	0%	(145)	29%
Koszty ogólnego zarządu	(16 801)	7%	(10 034)	3%	(6 767)	67%
Pozostałe przychody operacyjne	2 238	1%	16 196	5%	(13 958)	86%
Pozostałe koszty operacyjne	(13 656)	5%	(7 208)	2%	(6 448)	89%
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(57 084)	22%	(72 387)	24%	15 303	21%
Przychody finansowe	0	0%	43	0%	(43)	100%
Koszty finansowe	(834)	1%	(768)	0%	(66)	9%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(358)	0%	(6)	0%	(352)	5 867%
Zysk / (strata) brutto	(58 276)	23%	(73 118)	24%	14 842	20%
Podatek dochodowy	(52 034)	20%	13 178	4%	(65 212)	495%
Zysk / (strata) netto	(110 310)	43%	(59 940)	20%	(50 370)	84%

Strata brutto ze sprzedaży za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniosła 28 222 tys. złotych i wynika głównie ze straty wygenerowanej na kontraktach dotyczących:

- prac elektro - montażowych dla zadania pn. „Budowa bloku w Elektrowni Turów” dla Budimex S.A. w wysokości 19 029 tys. złotych,
 - modernizacji stacji 220/110 kV Konin dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w wysokości 6 387 tys. złotych,
 - wykonania prac dla zadania pn. "Budowa Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole" dla Polimex sp. z o.o. sp.k. w wysokości 2 968 tys. złotych.
- W porównaniu z okresem 6 miesięcy 2018 roku jest mniejsza o 42 622 tys. złotych.

W przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Działalności Finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych”. Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 19 047 tys. złotych. W okresie 6 miesięcy 2019 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zwiększeniu o kwotę 8 263 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa pomniejszyła przychody ze sprzedaży o kwotę 61 626 tys. złotych, z czego 61 424 tys. złotych dotyczy kontraktu „Budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen S.A. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości dla kontraktów otwartych na dzień bilansowy Grupa rozpoznaje tzw. wynagrodzenie zmienne tj. do ceny transakcyjnej zalicza się część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów oraz ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Spółki Grupy w chwili zidentyfikowania wynagrodzenia zmiennego szacują kwotę wynagrodzenia zmiennego i korygują wycenę kontraktu poprzez pomniejszenie wynagrodzenia określonego w umowie.

Koszty sprzedaży nie zmieniły się istotnie w okresie 6 miesięcy 2019 roku (spadły o kwotę 145 tys. złotych w porównaniu z okresem 6 miesięcy roku poprzedniego).

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o kwotę 6 767 tys. złotych. Wskaźnik udziału kosztów zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 7% w okresie 6 miesięcy 2019 roku i 3% w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 11 418 tys. złotych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosły 2 238 tys. złotych i obejmowały między innymi odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków w wysokości 715 tys. złotych, ujawnienie zapasów w kwocie 327 tys. złotych, otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych w kwocie 277 tys. złotych oraz koszty sądowe 244 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy 2019 roku wyniosły 13 656 tys. złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: odpis aktualizujący zapasy w kwocie 4 920 tys. złotych, kary i odszkodowania w kwocie 4 393 tys. złotych, oczekiwane zyski (straty) kredytowe MSSF 9 (odpisy aktualizujące należności handlowe oraz pozostałe) w kwocie 1 414 tys. złotych, różnice kursowe w kwocie 799 tys. złotych oraz odpis aktualizujący na prace rozwojowe w kwocie 545 tys. złotych.

Dla porównania w okresie 6 miesięcy 2018 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 8 988 tys. złotych. Pozostałe przychody operacyjne, o wartości 16 196 tys. złotych, obejmowały przede wszystkim oczekiwane zyski (straty) kredytowe MSSF 9 (odpisy aktualizujące należności handlowe oraz pozostałe) w kwocie 6 285 tys. złotych, różnice kursowe w kwocie 2 542 tys. złotych, przedawnione zobowiązania w kwocie 2 000 tys. złotych, kary i odszkodowania w kwocie 1 661 tys. złotych, zwrot gwarancji bankowej 941 tys. złotych, odpis aktualizujący zapasy w kwocie 867 tys. złotych oraz odsetki od środków na rachunkach bankowych w wysokości 618 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 7 208 tys. złotych i obejmowały przede wszystkim kary i odszkodowania w kwocie 2 364 tys. złotych, umorzenie należności z tytułu zaliczki 2 226 tys. złotych, koszty likwidacji szkód w kwocie 747 tys. złotych oraz prowizje i opłaty od gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 656 tys. złotych.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku i 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik z działalności finansowej wynoszący odpowiednio 1 192 tys. złotych za okres 6 miesięcy 2019 roku oraz 731 tys. złotych za porównywalny okres roku poprzedniego. W okresie 6 miesięcy 2019 roku na wynik z działalności finansowej wpłynął wzrost kosztów odsetek od leasingów i kredytów, a w porównywalnym okresie poprzedniego roku wzrost odsetki obliczonych od istotnego komponentu finansowania.

Wygenerowanie straty brutto na sprzedaży jak również wzrost kosztów ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych spowodował, że Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA okres 6 miesięcy 2019 roku zamknęła stratą w wysokości 110 310 tys. złotych. Za okres 6 miesięcy 2018 roku Grupa również wykazała stratę (w wysokości 59 940 tys. złotych).

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Kapitałowej

Aktywa w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Zmiana
	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł	udział w %	wartość w tys. zł
AKTYWA					
Aktywa trwałe	161 833	29%	209 202	27%	(47 369)
Rzeczowe aktywa trwałe	93 198	17%	87 309	11%	5 889
Aktywa niematerialne	41 062	7%	41 974	6%	(912)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 465	3%	15 255	2%	(790)
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	227	0%	227	0%	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 267	0%	2 100	0%	167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 534	2%	61 095	8%	(51 561)
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 080	0%	1 242	0%	(162)
Aktywa obrotowe	402 892	71%	564 050	73%	(161 158)
Zapasy	71 460	13%	73 171	10%	(1 711)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 443	34%	342 608	44%	(149 165)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 239	0%	11 052	1%	(8 813)
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	94 197	17%	108 438	14%	(14 241)
Pozostałe aktywa niefinansowe	13 214	2%	5 525	1%	7 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 339	5%	23 255	3%	5 084
AKTYWA RAZEM	564 725	100%	773 252	100%	(208 527)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów spadła o 208 527 tys. złotych w stosunku do czerwca 2019 roku i wyniosła 564 725 tys. złotych. Główne zmiany w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa trwałe (długoterminowe)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów trwałych spadła o 47 369 tys. złotych w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 161 833 tys. złotych. Największe zmiany dotyczyły :

- spadek salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 51 561 tys. złotych - mając na uwadze trudną sytuację finansową Jednostki Dominującej wynikającą przede wszystkim z aktualnego braku dostępu do finansowania zewnętrznego oraz związanej z tym niepewności co do przyszłych wyników finansowych, kierując się zasadą ostrożnej wyceny utworzono odpis aktualizujący na aktywa z tytułu podatku dochodowego w wysokości 62 141 tys. złotych,
- spadku salda aktywów niematerialnych w wysokości 912 tys. złotych, który przede wszystkim dotyczył prac rozwojowych, gdzie Jednostka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość w kwocie 545 tys. złotych oraz zmniejszyła wartość o otrzymane dotacje o wartości 1 530 tys. złotych,
- spadku salda inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 790 tys. złotych,
- wzrostu salda rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 5 889 tys. złotych obejmujących głównie nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 161 158 tys. złotych w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 402 892 tys. złotych. Największe zmiany dotyczyły :

- spadku salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 149 165 tys. złotych, co odpowiada zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży usług budowlano - montażowych,
- spadku należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 14 241 tys. złotych spowodowane zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży usług budowlano - montażowych, w wyniku trudności z pozyskaniem nowych kontraktów,
- spadku należności z tytułu podatku dochodowego w wysokości 8 813 tys. złotych, związane ze zwrotem podatku dochodowego za rok ubiegły w wysokości 10 655 tys. złotych,
- wzrostu salda pozostałych aktywów niefinansowych o kwotę 7 689 tys. złotych, na co wpłynęła nadwyżka podatku naliczonego nad należnym z tytułu VAT w okresie 6 miesięcy 2019 roku zaprezentowana w tej pozycji sprawozdania finansowego (w okresie 6 miesięcy 2018 roku Grupa wykazała nadwyżkę podatku należnego w zobowiązaniach) oraz wzrost zaliczek na dostawy w kwocie 2 753 tys. złotych,
- wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w kwocie 5 084 tys. złotych (opisanego w nocy 5.3 niniejszego Sprawozdania).

Pasywa w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Zmiana
	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł	udział %	wartość w tys. zł
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	180 426	32%	290 534	38%	(110 108)
Kapitał podstawowy	10 003	2%	10 003	2%	0
Kapitał zapasowy	303 288	54%	370 143	48%	(66 855)
Kapitał z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej	177	0%	177	0%	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(12 632)	3%	(12 836)	2%	204
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	(120 410)	21%	(76 954)	10%	(43 456)
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA	180 426	32%	290 534	38%	(110 108)
Zobowiązania razem	384 299	68%	482 718	62%	(98 419)
Zobowiązania długoterminowe	34 142	6%	26 311	3%	7 831
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 601	1%	5 601	1%	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15 844	3%	16 013	2%	(169)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 697	2%	4 696	0%	8 001
Zobowiązania krótkoterminowe	350 157	62%	456 407	59%	(106 250)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 356	24%	206 866	27%	(70 510)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	194	0%	194	0%	0
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	133 598	24%	150 548	20%	(16 950)
Kredyty i pożyczki	21 902	4%	18 694	2%	3 208
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 992	2%	8 609	1%	2 383
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17 363	3%	21 964	3%	(4 601)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	29 752	5%	48 158	6%	(18 406)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0%	1 374	0%	(1 374)
PASYWA RAZEM	564 725	100%	773 252	100%	(208 527)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość pasywów spadła o 208 527 tys. złotych w stosunku do czerwca 2019 roku i wyniosła 564 725 tys. złotych. Główne zmiany w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość kapitałów własnych spadła o 110 108 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 180 426 tys. złotych. Główne zmiany związane były z następującymi zdarzeniami:

- spadku kapitału zapasowego o kwotę 66 855 tys. złotych w wyniku ewidencji uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku kapitałem zapasowym,
- zmianą zysków zatrzymanych / niepokrytych strat w kwocie 43 456 tys. złotych spowodowaną z jednej strony pokryciem kapitałem zapasowym straty Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku a z drugiej strony stratą za pierwsze półrocze 2019 roku.

Zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zobowiązań spadła o 98 419 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku i wyniosła 384 299 tys. złotych. Główne zmiany związane były z następującymi zdarzeniami:

- wzrostu salda zobowiązań długoterminowych o kwotę 7 831 tys. złotych, głównie w wyniku:
 - wzrostu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 8 001 tys. złotych na skutek wzrostu salda zobowiązań z tytułu leasingu o kwotę 8 479 tys. złotych w związku z wdrożeniem MSSF 16 i ujęciem zobowiązań z tego tytułu w sposób prospektywny,
- spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 106 250 tys. złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:
 - spadku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w wysokości 70 510 tys. złotych, związane ze zmniejszeniem dokonywanych przez Spółkę zakupów, przez co Spółka wykazała znacznie niższe koszty,
 - spadku salda zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 16 950 tys. złotych,
 - spadku salda pozostałych zobowiązań niefinansowych o kwotę 18 406 tys. złotych, na co wpłynęła nadwyżka podatku należnego nad naliczonym z tytułu VAT w okresie 6 miesięcy 2018 roku zaprezentowana w tej pozycji sprawozdania finansowego (w okresie 6 miesięcy 2019 roku Spółka wykazała nadwyżkę podatku naliczonego w należnościach),
 - spadku rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w kwocie 4 601 tys. złotych, głównie w wyniku częściowego rozwiązania rezerwy na potencjalne błędy projektowe i koszty podwykonawstwa dotyczącej budowy nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. w kwocie 7 104 tys. złotych,
 - wzrostu salda zobowiązań z tytułu kredytów o kwotę 3 208 tys. złotych, w wyniku zwiększenia udziału finansowania działalności Spółki kredytem w rachunku bieżącym.

6.2 Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

I.	Wskaźniki rentowności	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
1.	Wskaźnik rentowności netto <i>zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży</i>	-43,02%	-19,90%
2.	Wskaźnik rentowności brutto <i>zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży</i>	-22,73%	-24,27%
3.	Wskaźnik rentowności netto ze sprzedaży <i>zysk (strata) ze sprzedaży netto / przychody ze sprzedaży</i>	-17,81%	-27,01%
4.	Wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży <i>zysk (strata) ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży</i>	-11,01%	-23,52%
5.	Wskaźnik rentowności operacyjnej <i>zysk (strata) operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>	-22,26%	-24,03%
6.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>zysk (strata) netto / średni stan kapitału własnego</i>	-46,84%	-16,73%
7.	Wskaźnik rentowności majątku (ROA) <i>zysk (strata) netto / średni stan majątku średni stan środków pieniężnych / średni stan zobowiązań krótkoterminowych</i>	-16,49%	-7,62%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

II.	Wskaźniki rotacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
1.	Rotacja należności z tyt. dostaw i usług w dniach <i>średni stan należ z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	162	132
2.	Rotacja zobowiązań z tyt. dostaw i usług w dniach <i>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	101	77
3.	Rotacja zapasów w dniach <i>średni stan zapasów x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	51	38
4.	Obrotowość aktywów <i>przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów ogółem</i>	0,38	0,38

Wskaźnik rotacji należności pogorszył się w związku niespłaconymi należnościami od Spółki PKN Orlen S.A. Pogorszenie wskaźnika rotacji zobowiązań związane jest z trudną sytuacją w zakresie płynności.

6.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 28 339 tys. złotych.

W porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2018 roku stan środków pieniężnych wzrósł o 5 084 tys. złotych. Wzrost ten przede wszystkim był wynikiem:

- zwrotu środków pieniężnych od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego za rok ubiegły w wysokości 10 655 tys. złotych,
- zablokowania środków pieniężnych na rachunku bankowym:
 - przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. z tytułu kaucji gwarancyjnej zabezpieczającej wierzytelności banku w wysokości 15% gwarancji związanej z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii w kwocie 725 tys. EUR (na dzień 30 czerwca 2019 roku tj. 3 083 tys. złotych),
 - przez ING Bank Śląski S.A. kaucji o wartości 6 053 tys. złotych odpowiadającej wysokości 15 punktów procentowych kwoty wykorzystanego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wyniku powstania okoliczności, które w opinii banku mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność lub sytuację (finansową lub inną) w Spółce, w szczególności na możliwość wykonywania przez bank jego uprawnień wynikających z zawartej z nim Umowy Wieloproduktowej.

W porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2018 roku stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku zmniejszył się o 87 669 tys. złotych. Spadek ten przede wszystkim był efektem uzyskanych wyników finansowych, mniejszej sprzedaży usług budowlano - montażowych dokonywanej przez Grupę, wstrzymaniem zapłaty części należności z kontraktu Metateza przez PKN Orlen, ograniczeniem dostępu do gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz wypłatą dywidendy.

Na koniec czerwca 2019 roku zadłużenie zewnętrzne ELEKTROBUDOWA SA z tytułu kredytów i leasingu wynosiło 37 303 tys. złotych. W prezentowanych okresach uległo zwiększeniu odpowiednio o 15 059 tys. złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku, a porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 roku o 16 935 tys. złotych. Zwiększenie się stanu zobowiązań z tytułu leasingów w okresie pierwszego półrocza 2019 spowodowane jest wdrożeniem MSSF 16 i ujęciem zobowiązań z tego tytułu w sposób prospektywny.

Na kwotę zadłużenia Spółki składa się przede wszystkim zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności oraz umowy leasingowe zawarte w celu finansowania nabytych składników rzeczowego majątku. Szczegóły dotyczące limitów kredytowych i zadłużenia kredytowego opisane zostały w nocie 8.3 niniejszego Sprawozdania.

Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu kredytów oraz zawartych umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku:

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Długoterminowe	10 791	2 312	122
Krótkoterminowe	26 512	19 932	246
Ogółem	37 303	22 244	368

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Strukturę finansowania Grupy ELEKTROBUDOWA obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/(aktywa ogółem)</i>	0,32	0,43
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/(aktywa trwałe)</i>	1,11	1,45

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wskazuje na stopień finansowania majątku z kapitału własnego Grupy Kapitałowej. W prezentowanych okresach wskaźnik pokrycia majątku wykazuje tendencją spadkową. Grupa wykazuje mniejsze aktywa ogółem o 208 527 tys. złotych oraz kapitał własny o 110 108 tys. złotych. Aktywa uległy zmniejszeniu z wyniku spadku salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w kwocie 87 669 tys. złotych oraz należności z wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 22 408 tys. złotych. Na koniec czerwca 2019 roku kapitałem zapasowym pokryta została strata za rok 2018 w kwocie 66 855 tys. złotych.

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Wskaźnik zadłużenia całkowitego <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/(aktywa ogółem)</i>	0,68	0,57
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)</i>	2,13	1,31

Analiza zadłużenia pokazuje strukturę finansowania Grupy Kapitałowej, określa poziom jej zadłużenia i tym samym ocenia zdolność do jego spłaty. W porównywalnych okresach wskaźniki zadłużenia uległy wzrostowi. Wykorzystanie kredytów w rachunku bieżącym na koniec czerwca 2019 roku wyniosło 21 902 tys. złotych, a na koniec czerwca 2018 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów. Stan zobowiązań z tytułu leasingu w analizowanych okresach wzrósł o 15 033 tys. złotych, w tym głównie w związku z wprowadzeniem MSSF 16 w sposób prospektywny w pierwszym półroczu 2019 roku.

Wskaźnik	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku
Płynność bieżąca <i>(aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,15	1,29
Płynność szybka <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,95	1,07

Wskaźnik płynności pokazuje zdolność Grupy Kapitałowej do regulowania zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi. W prezentowanych okresach uległy one obniżeniu, co wskazuje na trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań. Sytuację tą potwierdza wydłużony o 24 dni wskaźnik rotacji zobowiązań.

Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe

Grupa Kapitałowa współpracuje z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie gwarancji. Dominującą rolę w zawartych umowach z bankami, dotyczących przyznaných limitów wielocelowych w łącznej wysokości 424 498 tys. złotych, odgrywają linie gwarancyjne w kwocie 264 160 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku ich wykorzystanie wynosiło 184 288 tys. złotych. Największy udział przypada na gwarancje „dobrego wykonania kontraktu”. Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA, w ramach współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych, posiada łączny limit w wysokości 127 222 tys. złotych, z czego na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykorzystwała 67 880 tys. złotych.

Kluczowe znaczenie z punktu widzenia płynności finansowej będzie miało uzyskanie przez Grupę Kapitałową ELEKTROBUDOWA dostępu do kolejnych gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych. Brak limitów gwarancyjnych w satysfakcjonującej wysokości może skutkować dla Spółki ograniczoną możliwością podpisania umów handlowych generujących przychody Grupy.

7 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

8 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2019 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Wykaz najważniejszych wydarzeń od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

- W dniu 8 stycznia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż otrzymała od Pana Huberta Staszewskiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 8 stycznia 2019 roku.
- W dniu 8 stycznia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż Rada Nadzorcza odwołała Pana Wojciecha Palecznego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 8 stycznia 2019 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie liczebności Członków Zarządu ELEKTROBUDOWY SA w kadencji rozpoczynającej się dnia 27 kwietnia 2018 roku rozszerzając skład Zarządu do pięciu Członków. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Prezesa Zarządu, powołała Pana Huberta Staszewskiego i Pana Krzysztofa Czajkę na Członków Zarządu Spółki ELEKTROBUDOWY SA aktualnej X kadencji ze skutkiem na dzień 8 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Prezesa Zarządu, powołała Pana Sławomira Staszaka na Członka Zarządu Spółki ELEKTROBUDOWY SA aktualnej X kadencji ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2019 roku.
- W dniu 31 stycznia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż otrzymała od Pana Sławomira Staszaka rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 stycznia 2019 roku. Od dnia 1 lutego 2019 roku obowiązki Dyrektora będzie pełnił Pan Sławomir Olszewski.
- W dniu 6 lutego 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała o wpłynięciu do ELEKTROBUDOWY SA odpisu pozwu złożonego przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. („Powód”) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu datowanego na dzień 7 stycznia 2019 roku. Powód domagał się zasądzenia od ELEKTROBUDOWY SA oraz ZUE S.A., solidarnie, kwoty około 20,18 mln złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie oraz kosztami procesu. Powód wywodził swoje roszczenie z umowy na wykonanie robót budowlanych, prac i innych czynności niezbędnych i koniecznych do pełnego wykonania zadania polegającego na budowie zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu. Umowa ta zawarta została w lipcu 2011 roku przez Spółkę i ZUE w konsekwencji udzielenia im jako konsorcjantom przez MPK zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, do którego zastosowanie miały przepisy ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych.
- W dniu 13 lutego 2019 roku Jednostka Dominująca otrzymała z Banku Handlowego w Warszawie S.A. obustronnie podpisany aneks do Umowy Ramowej o Linii rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z dnia 23 września 2005 roku. Na mocy Aneksu wysokość odnawialnego limitu zaangażowania, w ramach którego Bank może udzielać Spółce określonych w Umowie gwarancji, została obniżona z kwoty 105 mln złotych do 95 mln złotych.
- W dniu 28 lutego 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Aneksu zmniejszona została kwota limitu kredytowego wielocelowego ze 100 mln złotych do wysokości 42 mln złotych. Ponadto Spółka musiała ustanowić dodatkowe zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego i finansowego na wszystkich rachunkach w PKO BP SA. Dodatkowo, strony przedłużyły okres, na który został udzielony limit do dnia 26 kwietnia 2019 roku.
- W dniu 4 marca 2019 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo od ING Bank Śląski S.A. zawiadamiające o podjęciu działań w związku ze stwierdzeniem przypadków naruszenia przez Spółkę warunków Umowy Wieloproduktowej nr 687/2011/00004937/00 z dnia 25 marca 2011 roku. W związku z powyższym Bank obniżył kwotę dostępnego limitu kredytowego z 50 mln złotych do wysokości 40,35 mln złotych oraz zgodnie z umową ustanowił dodatkowe zabezpieczenie w formie kaucji na kwotę 6 mln złotych (15% zaangażowania) oraz poinformował, że na rachunek bieżący Spółki nie będą przekazywane środki wpływające na rachunki cesyjne.
- W dniu 8 marca 2019 roku została złożona przez Jednostkę Dominującą w wymagalnym terminie apelacja od wyroku sądu I instancji w sporze sądowym z Fińskim Związkiem Zawodowym Pracowników Branży Elektrycznej .
- W dniu 14 marca 2019 roku Jednostka Dominująca otrzymała z mBank S.A. obustronnie podpisany Aneks do Umowy Ramowej nr 11/234/06/Z/PX z dnia 25 września 2006 roku. Na podstawie zawartego Aneksu uległ obniżeniu dotychczasowy limit na finansowanie bieżącej działalności z kwoty 120,0 mln złotych do kwoty 85,0 mln złotych. Termin obowiązywania umowy nie uległ zmianie. Jednocześnie podpisany został aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej w ramach Umowy Ramowej, obniżający limit z kwoty 10,0 mln złotych do kwoty 8,0 mln złotych z terminem obowiązywania od dnia 15 marca 2019 roku do dnia 31 października 2019 roku. Zabezpieczenie wierzytelności Banku: Umowa hipoteki, w której wysokość ustanowionego zabezpieczenia została obniżona do kwoty 85,0 mln złotych stosownie do kwoty podpisanego aneksu oraz umowy o cesję należności z kontraktów. Dodatkowo Bank wprowadził zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w Banku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- W dniu 9 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że uzgodniono zasady finalizacji oraz rozliczeń wynagrodzenia oraz kosztów realizacji zadania "Rozbudowa i modernizacja stacji Byczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV" ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. W oparciu uzgodnienia, termin odbioru końcowego dla prac związanych z realizacją Projektu został określony na drugi kwartał 2019 roku. Zamawiający zobowiązał się do zwrotu na rzecz Wykonawcy poniesionych przez niego uzasadnionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z pozostawaniem w gotowości do pierwszej synchronizacji bloku 910 MW Elektrowni Jaworzno z siecią oraz prac związanych z realizacją „pomiaru, testów, rozruchów oraz uruchomienia” w przedłużonym okresie realizacji. W ramach wzajemnych rozliczeń Emitent został zobowiązany do zapłaty Zamawiającemu kary umownej z tytułu nieterminowej realizacji części prac w wysokości około 2,1 mln złotych, a jednocześnie Zamawiający do zapłaty Spółce dodatkowego wynagrodzenia z tytułu wykonania ponadumownych robót w kwocie około 0,5 mln złotych. W pozostałym zakresie warunki realizacji Projektu oraz Umowy nie uległy istotnym zmianom.
- W dniu 17 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że został podpisany kolejny aneks do umowy z dnia 3 stycznia 2008 roku zawartej z firmą AREVA GmbH z siedzibą w Erlangen - Niemcy na wykonanie montażu instalacji elektrycznych, w tym montaż kabli i urządzeń rozdzielczych, aparatury kontrolno - pomiarowej i automatyki oraz udział w rozruchu dla części reaktorowej w budowanej elektrowni atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii.
- W dniu 23 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w dniu 23 kwietnia 2019 roku do Spółki wpłynęły aneksy do umowy zawartej z firmą Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. z siedzibą w USA na wykonanie, wraz z dostawami, instalacji elektrycznych i teletechnicznych związanych z budową Etapowego, adaptacyjnego podejścia do obrony przeciwrakietowej w Europie, Etap III, Aegis Ashore Poland, w Redzikowie.
- W dniu 23 kwietnia 2019 roku Jednostce Dominującej doręczono wniosek o zawiązanie do próby ugodowej złożony w imieniu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A., w którym wnosi on o zawiązanie Spółki do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Spółkę na rzecz PKN ORLEN kwoty 15 087 639,44 złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Roszczenie PKN ORLEN wynika z kar umownych naliczonych na podstawie wezwania w związku z realizacją kontraktu na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym Zamawiającego w Płocku.
- W dniu 24 kwietnia 2019 roku wpłynął do Jednostki Dominującej aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Aneksu, strony przedłużyły do dnia 27 maja 2019 roku okres, na jaki został udzielony limit kredytowy. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 30 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że po uzyskaniu pozytywnych wyników Ruchu Regulacyjnego oraz Ruchu Testowego strony podpisały protokół przejścia instalacji do eksploatacji dla realizacji kontraktu na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy (Instalacja) w Zakładzie Produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. Podpisanie protokołu potwierdza zakończenie realizacji procesu inwestycji budowy Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku.
- W dniu 15 maja 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że Zarząd ELEKTROBUDOWA SA podjął uchwałę określającą warunki emisji akcji serii E (poprzez przyjęcie projektu uchwały walnego zgromadzenia) wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej.
- W dniu 16 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie zaopiniowała propozycje Zarządu w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 złote, ale nie większą niż 1 899 040 złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii E i praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.
- W dniu 22 maja 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że otrzymała oświadczenie o złożeniu przez Tomasza Mosiek rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 13 czerwca 2019 roku.
- W dniu 27 maja 2019 roku wpłynął do Jednostki Dominującej aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Aneksu, strony przedłużyły do dnia 31 lipca 2019 roku okres, na jaki został udzielony limit kredytowy wielocelowy do kwoty 42 mln złotych wykorzystywany na gwarancje bankowe. Ponadto na mocy Aneksu, w ramach obowiązującego limitu udzielony został Kredyt Obrotowy Nieodnawialny przeznaczony na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu ewentualnych wypłat roszczeń z gwarancji udzielonych przez Bank. W związku z powyższym Bank będzie dokonywał wypłat z gwarancji na rzecz uprawnionych beneficjentów w ciężar Kredytu Obrotowego Nieodnawialnego.
- W dniu 27 maja 2019 roku doręczono Spółce oświadczenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku, na mocy którego PKN ORLEN S.A. żąda obniżenia wynagrodzenia należnego spółce z tytułu realizacji umowy o projektowanie, dostawy i budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym PKN ORLEN S.A. w Płocku. W związku z wystąpieniem w trakcie realizacji przedmiotu umowy wad fizycznych, polegających na wykonaniu robót zamiennych wynagrodzenie Spółki, zgodnie z wnioskiem PKN ORLEN S.A., miałyby zostać obniżone do kwoty 132,4 mln złotych oraz 22,6 mln EUR (tj. o kwotę 11 tys. złotych oraz 3,7 mln EUR - co stanowi kwotę ok 15,9 mln zł).
- W dniu 28 maja 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z grupą instytucji finansowych umowę w sprawie finansowania Spółki. Umowa określa: (i) zasady zapewnienia Spółce płynności przez Instytucje Finansowe, (ii) zmiany w dotychczasowych umowach finansowania zawartych przez Spółkę z Instytucjami Finansowymi, (iii) zobowiązania Instytucji Finansowych w odniesieniu do ich wierzytelności w stosunku do Spółki, (iv) zobowiązania Spółki w odniesieniu do prowadzonej działalności

operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej, (v) warunki rozwiązania Umowy oraz zdarzenia uzasadniające rozwiązanie Umowy przez Instytucję Finansową oraz (vi) czas trwania Umowy, w tym datę końcową obowiązywania Umowy oraz warunki rozwiązujące Umowę.

- W dniu 31 maja 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że Zarząd Spółki powziął informację o wystawieniu przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. noty obciążeniowej z tytułu zapłaty kar umownych w wysokości 15,5 mln złotych oraz 3,0 mln EUR, co stanowi łącznie kwotę ok. 28,4 mln złotych (przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 31 maja 2019 roku) w związku z niedotrzymaniem terminu podpisania Protokołu Przejęcia Instalacji do Eksploatacji związanego z realizacją umowy na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym Zamawiającego w Płocku.
- W dniu 3 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że otrzymała od Pana Tomasza Mośka pismo aktualizujące termin złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Tomasz Mosiek poinformował, że przyspiesza termin rezygnacji i składa rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z chwilą otwarcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROBUDOWA SA zwołanego na dzień 13 czerwca 2019 roku.
- W dniu 4 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż otrzymała zgłoszenie kandydatury Pana Pawła Laskowskiego - Fabisiewicza na członka Rady Nadzorczej Spółki od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA, reprezentującego Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień".
- W dniu 11 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że został podpisany z ING Bankiem Śląskim S.A. kolejny aneks do Umowy. Na mocy przedmiotowego aneksu termin udostępnienia limitu z przeznaczeniem na i) sublimit w wysokości 30,1 mln złotych a gwarancje bankowe, promesy gwarancje bankowe i akredytywy ii) sublimit w wysokości około 8,9 mln złotych na limit w rachunku bieżącym został zmieniony do dnia 5 sierpnia 2019 roku, a termin jego spłaty do dnia 6 sierpnia 2019 roku.
- W dniu 13 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwały o odwołaniu z Rady Nadzorczej Pana Karola Żbikowskiego i Artura Małka. Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji Panów: Jacka Podgórskiego, Pawła Laskowskiego – Fabisiewicza, Krzysztofa Szlagę (Szłaga) oraz Ryszarda Trepczyńskiego.
- W dniu 17 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że otrzymała od Banku Handlowego w Warszawie S.A. informację o złożeniu przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. żądania natychmiastowej zapłaty przez Bank Handlowy kwot odpowiednio około 13,24 mln złotych oraz 2,63 mln EUR [co stanowi równowartość około 11,22 mln zł] na podstawie posiadanych przez Zamawiającego a wystawionych przez Bank Handlowy dwóch gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy o projektowanie, dostawy i budowę w systemie pod klucz Instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. w Płocku.
- W dniu 27 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że powzięła informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Łodzi w sądowym postępowaniu zabezpieczającym datowanym na dzień 25 czerwca 2019 roku postanowienie o zabezpieczeniu w sprawie dotyczącej złożonych przez PKN Orlen S.A. żądań zapłaty z dwóch gwarancji bankowych dobrego wykonania umowy o projektowanie, dostawy i budowę na kwoty odpowiednio około 13,24 mln złotych oraz 2,63 mln EUR poprzez zakazanie wystawcy gwarancji tj. Bankowi Handlowemu S.A. wypłaty wskazanych powyżej kwot do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania w sprawie.
- W dniu 27 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że złożyła do sądu odpowiedź na wniosek o zawezwanie do próby ugodowej złożony w imieniu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. i doręczony Spółce w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Jednocześnie, w ramach tego samego pisma z dnia 27 czerwca 2019 roku. Spółka złożyła wniosek wzajemny o zawezwanie do próby ugodowej PKN Orlen w sprawie rozliczenia kwoty około 122,1 mln złotych w złożonej odpowiedzi z dnia 27 czerwca 2019 roku.

Wykaz najważniejszych wydarzeń od 1 lipca 2019 roku do dnia publikacji

- W dniu 2 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż otrzymała od Banku Polska Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. informację o złożeniu przez Tauron Ciepło sp. z o.o. żądania niezwłocznej, zapłaty przez Bank kwoty około 12,6 mln złotych na podstawie posiadanej przez Kontrahenta a wystawionej przez Bank Gwarancji Bankowej Dobrego Wykonania Umowy z dnia 20 czerwca 2013 roku wystawionej w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu budowlanego pn. "Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w Tauron Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy." Zgodnie z informacją przekazaną przez Bank, żądanie zostało złożone do Banku w dniu 2 lipca 2019 roku, a zatem termin wypłaty środków z Gwarancji upływa w dniu 9 lipca 2019 roku, pod warunkiem uznania, że żądanie wypłaty z Gwarancji jest uprawnione.
- W dniu 8 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że został podpisany z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. kolejny aneks do Umowy. Na mocy przedmiotowego aneksu termin udostępnienia limitu w rachunku bieżącym został określony na dzień 6 sierpnia 2019 roku, jako data ostatecznej spłaty kredytu (dotychczas był to 7 listopada 2019 roku). Pozostałe istotne warunki Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nie uległy zmianie.
- W dniu 12 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że odbyło się przed Sądem Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach posiedzenie w sprawie zawezwania do próby ugodowej złożone przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A., na którym zawiadomił, że zgodnie z decyzją PKN Orlen na obecnym etapie nie jest w stanie zawrzeć ugody w kształcie zaproponowanym przez Spółkę i tym samym powyższa decyzja kończy postępowanie wszczęte na podstawie powyższego zawezwania. Jednocześnie odpowiedź Spółki na zawezwanie do próby ugodowej, w którym Spółka wezwała do próby ugodowej

- PKN Orlen co do kwoty około 122,1 mln złotych, zostało wydzielone do odrębnego rozpoznania, przy czym, termin posiedzenia dla rozpoznania powyższej odpowiedzi nie został wyznaczony.
- W dniu 16 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że otrzymała od Banku Polska Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. informację o wypłacie na rzecz Tauron Ciepło sp. z o.o. w ciężar kredytu obrotowego nieodnawialnego kwoty około 12,6 mln złotych
 - W dniu 22 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, iż Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 22 lipca 2019 roku. Pana Romana Przybyła z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Równocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania Pana Jacka Podgórskiego - Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na okres nie dłuższy niż trzy miesiące tj. do dnia 20 października 2019 roku.
 - W dniu 25 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że doręczono jej wniosek Tauron Ciepło sp. z o.o. z dnia 19 czerwca 2019 roku o zawezwanie Spółki do próby ugodowej.
 - W dniu 26 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że nadal trwają prace związane z realizacją umowy z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. z siedzibą w USA na wykonanie wraz z dostawami, instalacji elektrycznych i teletechnicznych związanych z budową Etapowego, adaptacyjnego podejścia do obrony przeciwrakietowej w Europie, Etap III, Aegis Ashore Poland, w Redzikowie.
 - W dniu 31 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w ramach postępowania z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Poznaniu sp. z o.o. przeciwko Spółce oraz ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, toczącego się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, o zapłatę kwoty około 20,18 mln złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie oraz kosztami procesu, w ramach czynności mediacyjnych, Spółka zawarła trójstronną ugodę z MPK oraz ZUE. Zgodnie z ugodą, jej zawarcie kończy wszelkie postępowania pomiędzy MPK, Spółką oraz ZUE w związku z realizacją kontraktu budowy zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu.
 - W dniu 31 lipca 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że wpłynął kolejny aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 24 lutego 2006 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Aneksu, strony przedłużyły do dnia 20 września 2019 roku okres, na jaki został udzielony limit kredytowy wielocelowy nieodnawialny do kwoty 42 mln złotych. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.
 - W dniu 2 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że został podpisany z ING Bankiem Śląskim S.A. kolejny aneks do Umowy. Na mocy przedmiotowego aneksu, strony przedłużyły do dnia 19 września 2019 roku umowny termin udostępnienia produktów w ramach nieodnawialnego limitu Umowy Wieloproduktowej, a termin jego spłaty do dnia 20 września 2019 roku (dotychczas odpowiednio 5 i 6 sierpnia 2019 roku). Pozostałe istotne warunki Umowy Wieloproduktowej nie uległy zmianie.
 - W dniu 7 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że do Spółki wpłynął podpisany z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. kolejny aneks do Umowy, datowany na 6 sierpnia 2019 roku. Na mocy przedmiotowego aneksu, termin udostępnienia limitu w rachunku bieżącym został określony na dzień 17 września 2019 roku, jako data ostatecznej spłaty kredytu (dotychczas był to 6 sierpnia 2019 roku). Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
 - W dniu 7 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 76/2019 z dnia 1 sierpnia 2019 roku w sprawie zawarcia umowy zmieniającej do umowy w sprawie finansowania działalności, że zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną ["Bank"] aneks do umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem, na podstawie którego przedmiotem zabezpieczenia stają się również wszelkie wierzytelności sporne Spółki względem Tauron Ciepło S.A. związane z umową z dnia 20 czerwca 2013 roku, o której mowa w raporcie bieżącym 63/2019.
 - W dniu 7 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w odpowiedzi na otrzymaną w dniu 7 sierpnia 2019 roku ofertę objęcia akcji Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o nową emisję akcji Emitent rozpoczął proces negocjacji z Zarmen sp. z o.o. w przedmiocie szczegółowych parametrów potencjalnej transakcji dokapitalizowania Spółki, w tym jej parametrów cenowych, struktury transakcji jak również warunków współpracy operacyjnej Emitenta z Inwestorem.
 - W dniu 15 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 82/2019 z 7 sierpnia 2019 roku w sprawie aktualizacji informacji nt. procesu przeglądu dostępnych opcji finansowania działalności w zakresie m.in. rozpoczęcia etapu rozmów z potencjalnymi inwestorami branżowymi, że w godzinach wieczornych w dniu 14 sierpnia 2019 roku otrzymał wstępną ofertę objęcia akcji Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o nową emisję akcji i rozpoczął proces negocjacji z PG Energy Capital Management Sp. z o.o. ["Inwestor"] w przedmiocie szczegółowych parametrów potencjalnej transakcji dokapitalizowania Spółki, w tym jej parametrów cenowych, struktury transakcji jak również warunków współpracy operacyjnej Emitenta z Inwestorem i jego spółkami zależnymi. Emitent przypomina, iż w toku realizacji opcji pozyskiwania inwestora branżowego planuje również prowadzenie analogicznych rozmów z alternatywnymi inwestorami w przypadku przedstawiania przez nich satysfakcjonującej oferty objęcia akcji.
 - W dniu 30 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w dniu 30 sierpnia 2019 roku został podpisany aneksy do umowy z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. z siedzibą w USA na wykonanie wraz z dostawami, instalacji elektrycznych i teletechnicznych związanych z budową Etapowego, adaptacyjnego podejścia do obrony przeciwrakietowej w Europie, Etap III, Aegis Ashore Poland, w Redzikowie. Przedmiotem aneksu jest wydłużenie terminu realizacji umowy do 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

- W dniu 13 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w związku z upływem wyznaczonego terminu na składanie ofert wiążących objęcia akcji Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o nową emisję akcji, Emitent otrzymał w dniu 13 września 2019 roku:
 - ofertę wiążącą od jednego z inwestorów, tj. Zarmen sp. z o.o.,
 - pismo od drugiego z inwestorów, PG Energy Capital Management sp. z o.o. wyjaśniające, iż złożenie oferty wiążącej i realizacja transakcji na warunkach i harmonogramie przewidywanym przez Spółkę nie jest możliwa, również ze względu na konieczność pozyskania przez PG Energy odpowiedniego finansowania oraz brak możliwości realizacji założeń inwestycyjnych, przy czym w przypadku możliwości realizacji potencjalnej transakcji w innych ramach czasowo - organizacyjnych, podmiot ten potwierdził zainteresowanie udziałem w procesie restrukturyzacji i dokonaniem inwestycji w akcje Spółki.
- W dniu 14 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w dniu 13 września 2019 roku powzięła informację od Banków i Ubezpieczycieli będących stroną umowy o finansowanie, iż: i) w kontekście rozmów nt. restrukturyzacji zadłużenia Spółki, Finansujący oczekują, że nowy inwestor branżowy [który zgodnie z otrzymaną informacją nie został w żaden sposób zidentyfikowany, wskazany, zarekomendowany lub zasugerowany przez Finansujących] obejmie pakiet kontrolny akcji Spółki; ii) w chwili obecnej cały czas trwają negocjacje pomiędzy Spółką i Finansującymi w przedmiocie wspomianej restrukturyzacji finansowej i tym samym nie zostały podjęte ostateczne decyzje, a Finansujący nie są zobowiązani do restrukturyzacji istniejącego zadłużenia. Emitent wskazuje, iż możliwość zaangażowania się inwestora branżowego, który obejmie pakiet kontrolny akcji Spółki uzależniona jest od decyzji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w tym w pierwszej kolejności poprzez poddanie pod głosowanie oraz uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego obrady zostaną wznowione w dniu 23 września 2019 roku, uchwały umożliwiającej realizację emisji akcji serii F o parametrach przewidujących pojawienie się nowego akcjonariusza, który obejmie pakiet kontrolny akcji Spółki.
- W dniu 16 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała o przekazaniu najistotniejszych postanowień warunkowej oferty złożonej przez Starhedge S.A.
- W dniu 16 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROBUDOWY SA podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia kolejnej przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Wznowienie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROBUDOWY SA nastąpi w dniu 23 września 2019 roku o godzinie 10:30.
- W dniu 17 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że w dniu 17 września 2019 roku na posiedzeniu wyznaczonym w sprawie zawiązania do próby ugodowej złożonej przez Tauron Ciepło sp. z o.o. przed Sądem Rejonowym w Katowicach na zgodny wniosek stron posiedzenie w przedmiocie zawarcia ugody zostało odroczone do dnia 21 października 2019 roku. Odroczenie terminu posiedzenia zostało dokonane w związku z podjętymi przed terminem posiedzenia rozmowami, których celem jest wypracowanie rozwiązania kończącego spór pomiędzy Stronami. Na posiedzeniu obie Strony wyraziły wolę zawarcia ugody, której warunki będą uzgadniane do nowego terminu posiedzenia.
- W dniu 18 września 2019 roku Jednostka Dominująca poinformowała, że mając na uwadze zobowiązanie, iż do dnia 17 września 2019 roku Spółka uzgodni z Bankami i Ubezpieczycielami długoterminową strukturę finansowania obejmującą zarówno dług jak i dokapitalizowanie, Emitent informuje, że do dnia dzisiejszego powyższa długoterminowa struktura finansowania nie została uzgodniona.

9 Znaczące umowy

9.1 Umowy ubezpieczenia zawarte dla Spółek Grupy ELEKTROBUDOWA

Grupę Kapitałową ELEKTROBUDOWA (w tym ELEKTROBUDOWA SA) obowiązywały następujące Generalne Umowy Ubezpieczenia:

- **Generalna Umowa Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy / Montażu**
Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia są prace budowlano - montażowe wykonywane przez ELEKTROBUDOWĘ SA oraz ENERGOTEST sp. z o.o., w tym wykorzystywane materiały w kontraktach o wartości do 50 mln złotych.
Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami dla niektórych klauzul dodatkowych.
Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.
- **Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej**
Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna deliktowa i kontraktowa ELEKTROBUDOWY SA z tytułu posiadania mienia i prowadzenia działalności objętej ochroną ubezpieczeniową z włączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi. Suma gwarancyjna wynosi 61 mln złotych na jedno zdarzenie i 65 mln złotych na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej.
Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Projektanta**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ELEKTROBUDOWY SA z tytułu wykonywania prac projektowych wraz z czynnościami w zakresie nadzoru autorskiego. Suma gwarancyjna wynosi 10 mln złotych na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Ubezpieczenie Odpowiedzialności Członków Władz Spółki**

Ubezpieczycielem jest Colonnade Insurance S.A. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność ubezpieczonych osób z Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA w związku z roszczeniami związanymi z wykonywaną przez nich funkcją w organach spółki, a także odpowiedzialność spółki w związku z roszczeniami z tytułu papierów wartościowych. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln złotych na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy ubezpieczenia. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 15 czerwca 2019 roku do 14 czerwca 2020 roku.

- **Nadwyżkowe Odpowiedzialności Ubezpieczenie Członków Władz Spółki**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność ubezpieczonych osób z Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA w związku z roszczeniami związanymi z wykonywaną przez nich funkcją w organach spółki, a także odpowiedzialność spółki w związku z roszczeniami z tytułu papierów wartościowych. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln złotych na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia, po wyczerpaniu sumy z polisy podstawowej. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 15 czerwca 2019 roku do 14 czerwca 2020 roku.

- **Umowa ubezpieczenia mienia**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie posiadane przez ELEKTROBUDOWĘ SA oraz ENERGOTEST sp. z o.o. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy ubezpieczenia. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Umowa ubezpieczenia mienia w transporcie**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie w transporcie posiadane przez ELEKTROBUDOWĘ SA oraz ENERGOTEST sp. z o.o. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy ubezpieczenia. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Umowa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny posiadany przez ELEKTROBUDOWĘ SA oraz ENERGOTEST sp. z o.o. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy ubezpieczenia. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. jako koasekurator wiodący oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. jako koasekurator. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ENERGOTEST sp. z o.o. z tytułu prowadzonej działalności z włączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi (I sekcja), wraz z ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej projektantów, architektów (II sekcja). Suma gwarancyjna wynosi 20 mln złotych na jeden i wszystkie Wypadki, w tym sublimit dla sekcji II (odpowiedzialność cywilna zawodowa) 5mln, na jeden i wszystkie Wypadki.

Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 1 czerwca 2019 roku do 31 maja 2020 roku.

- **Generalna umowa ubezpieczenia floty samochodowej**

Ubezpieczycielem jest AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.. Przedmiotem ubezpieczenia są pojazdy posiadane przez ELEKTROBUDOWĘ SA. Niniejsza umowa obejmuje swoim zakresem ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej pojazdów mechanicznych, ubezpieczenie auto casco, ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków oraz assistance. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 2 kwietnia 2019 roku do 1 kwietnia 2020 roku.

- **Generalna umowa ubezpieczenia floty samochodowej**

Ubezpieczycielem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.. Przedmiotem ubezpieczenia są pojazdy posiadane przez ENERGOTEST sp. z o.o.

Niniejsza umowa obejmuje swoim zakresem ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej pojazdów mechanicznych, ubezpieczenie auto casco, ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków oraz assistance.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 15 lutego 2019 roku do 14 kwietnia 2020 roku.

9.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje na temat transakcji między Jednostką Dominującą, a jej Jednostkami Powiązanymi (Zależnymi i Stowarzyszonymi) zamieszczono w nocie 36.1 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy 2019 roku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

9.3 Zaciągnięte kredyty

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA posiadała następujące kredyty:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki/ wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki/ pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym (limit krzyżowy z gwarancjami)	Katowice	8 945	zł	0	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 19 września 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 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
BANK HANDLOWY S.A. kredyt w rachunku bieżącym limit kart kredytowych	Warszawa	15 000 0	zł zł	13 796 0	zł zł	WIBOR 1M + marża banku	do 30 września 2019 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 26 200 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 1 weksel in blanco wraz z Porozumieniem.
MBANK S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	8 000	zł	8 081	zł	WIBOR ON + marża banku	do 31 października 2019 roku	* cesja wierzytelności z kontraktów handlowych; hipoteka do wysokości 4 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na rachunku banku , 5 weksli in blanco.
BGŻ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 170	zł	25	zł	WIBOR 1M + marża banku	do 3 października 2019 roku	* weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
		33 115		21 902				

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

** Grupa oczekuje na podpisany przez bank aneks do umowy wydłużający okres jej obowiązywania do 02.10.2019 r.

9.4 Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w okresie 6 miesięcy 2019 roku

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Jednostka Dominująca oraz inne spółki z Grupy nie dokonywały inwestycji kapitałowych w jednostki spoza Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA. Opis inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA zawiera nota 2.6 niniejszego Sprawozdania.

9.5 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W okresie 6 miesięcy 2019 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki.

10 Informacje pozostałe

10.1 Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

Zarząd ELEKTROBUDOWA SA nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

10.2 Informacje o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Roman Przybył posiadał 10 000 akcji Spółki ELEKTROBUDOWA SA, a Członek Zarządu Krzysztof Czajka posiadał 150 akcji ELEKTROBUDOWA SA.

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania Pan Krzysztof Czajka posiadał 150 akcji ELEKTROBUDOWA SA.

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki ELEKTROBUDOWA SA nie posiadały, na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, akcji ani uprawnień do akcji ELEKTROBUDOWA SA.

10.3 Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie 6 miesięcy 2019 roku ELEKTROBUDOWA SA nie dokonała nabycia akcji własnych.

10.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

10.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Jednostka Dominująca ELEKTROBUDOWA SA na drugie półrocze 2019 roku planuje nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym lub zapewniającym utrzymanie ciągłości mocy wytwórczych.

Jednostka Zależna ENERGETEST sp. o.o. na drugie półrocze 2019 roku planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 1 062 tys. złotych, w tym na zakup: środków transportowo - sprzętowych 120 tys. złotych., sprzętu komputerowego 138 tys. złotych oraz wartości niematerialnych 804 tys. złotych.

10.6 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 czerwca 2018 roku zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Polnej 11, 00 - 633 Warszawa. Audytor został wybrany do przeglądu za pierwsze półrocze w latach 2018, 2019, 2020, 2021 oraz badania za lata 2018, 2019, 2020, 2021 sprawozdań finansowych ELEKTROBUDOWY SA i Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA.

Wynagrodzenie za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 155 tys. złotych netto za każdy rok obrotowy.

10.7 Postępowania sądowe

Istotne sprawy sporne i postępowania sądowe zostały opisane w nocie 39 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy 2019 roku.

10.8 Zatrudnienie

Przeciętna liczba zatrudnionych w Jednostce Dominującej ELEKTROBUDOWA SA na dzień 30 czerwca 2019 roku ukształtowała się na poziomie 1 713,1 etatów, a stan zatrudnienia ogółem wyniósł 1 685 osób.

Przeciętna liczba zatrudnionych w Jednostce Zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku ukształtowała się na poziomie 172,1 etatów, a stan zatrudnienia ogółem wyniósł 172 osoby.

11 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdań finansowych

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, półroczne skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe i skonsolidowane) i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz jego wynik finansowy a półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTROBUDOWY SA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2019 ROKU
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Jacek Podgórski	Prezes Zarządu	20.09.2019 r.	
Adam Świągulski	Wiceprezes Zarządu	20.09.2019 r.	
Krzysztof Czajka	Członek Zarządu	20.09.2019 r.	
Hubert Staszewski	Członek Zarządu	20.09.2019 r.	