

ELEKTROBUDOWA SA

UL. PORCELANOWA 12

KATOWICE

**RAPORTY NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDÓW**

WRAZ

**ZE SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI
I SPRAWOZDANIEM ZARZĄDU**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU

DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
PEŁNEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego pełnego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA, dla której ELEKTROBUDOWA SA z siedzibą w Katowicach przy ulicy Porcelanowej 12 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego pełnego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu pełnego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że pełne śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Joanna Sklarz-Snopek

.....
Joanna Sklarz-Snopek

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10781

Artur Maziarka

Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 sierpnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

**Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

Indeks do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJA DODATKOWA.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
1.1 Skład grupy kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności.....	11
1.2 Opis zmian w strukturze grupy kapitałowej ze wskazaniem ich skutków	13
1.3 Założenie kontynuacji działalności	13
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
2.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami	14
2.2 Podstawa sporządzenia	14
2.3 Konsolidacja.....	14
2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
2.5 Rzeczowe aktywa trwałe	16
2.6 Wartości niematerialne	17
2.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.....	18
2.8 Wartość firmy	18
2.9 Pochodne instrumenty finansowe.....	18
2.10 Aktywa finansowe	19
2.10.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	19
2.10.2 Pożyczki i należności.....	19
2.10.3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19
2.10.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20
2.10.5 Utrata wartości aktywów finansowych	20
2.10.6 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych....	21
2.11 Leasing	21
2.12 Zapasy	21

2.13 Umowy o budowę.....	22
2.14 Należności handlowe	22
2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
2.16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	23
2.17 Kapitał zakładowy oraz zapasowy	23
2.18 Kredyty i pożyczki	24
2.19 Podatki dochodowe.....	24
2.20 Świadczenia pracownicze	25
2.21 Rezerwy	25
2.22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26
2.23 Ujmowanie przychodu	26
2.24 Dotacje rządowe	26
3. Ważne oszacowania i założenia	27
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	27
4.1 Ryzyko walutowe	28
4.2 Ryzyko stopy procentowej	30
4.3 Ryzyko kredytowe	30
4.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.....	30
4.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi	31
4.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami	32
4.3.4 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	34
4.4 Ryzyko płynności finansowej.....	34
4.5 Ryzyko cenowe	35
4.6 Ryzyko zmiany wartości godziwej.....	36
4.7 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	37
5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	37
6. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.....	40
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	40
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	49

9. Wartości niematerialne.....	53
10. Nakłady inwestycyjne	58
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	59
12. Aktywa finansowe.....	60
12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	60
12.2 Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych	63
13. Pochodne instrumenty finansowe	64
14. Należności handlowe oraz pozostałe.....	64
14.1 Należności wykazywane w aktywach trwałych	64
14.2 Należności wykazywane w aktywach obrotowych	65
15. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66
16. Zapasy.....	67
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	68
19. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	68
20. Kapitał zakładowy	70
21. Pozostałe kapitały.....	72
21.1 Kapitał zapasowy	72
21.2 Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży.....	72
22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	73
22.1 Długoterminowe zobowiązania.....	73
22.2 Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe	74
23. Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	76
24. Odroczony podatek dochodowy	79
25. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	80
26. Rozliczenia międzyokresowe	82
27. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach.....	83

28. Zyski / straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie	84
29. Przychody ze sprzedaży	84
30. Umowy o budowę	85
30.1 Kwoty należne z tytułu umów budowlanych	85
30.2 Kwoty zobowiązań z tytułu umów budowlanych	85
31. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86
32. Pozostałe koszty operacyjne.....	86
33. Pozostałe zyski (straty) netto	87
34. Przychody (koszty) finansowe netto.....	87
35. Podatek dochodowy	88
36. Zysk na akcję	89
37. Dywidenda na akcję.....	89
38. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	90
39. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	93
40. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	95
41. Zobowiązania warunkowe i umowne	96
42. Zatrudnienie	99
43. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej	99
44. Kursy wymiany złotego	101
45. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości	101
46. Zmiany w prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	101
47. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	102
48. Informacje dodatkowe	103

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
AKTYWA				
Aktywa trwałe		175 454	159 668	172 387
Rzeczowe aktywa trwałe	8	85 997	86 230	85 293
Wartości niematerialne	9	33 697	30 747	26 522
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	24 514	23 151	21 405
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12.1	2 723	7 434	27 845
Należności długoterminowe	14.1	21 246	6 967	5 896
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	5 842	3 694	3 917
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 435	1 445	1 509
Aktywa obrotowe		455 581	499 892	385 510
Zapasy	16	68 532	57 225	48 915
Należności handlowe oraz pozostałe	14.2	207 625	290 317	206 426
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12.1	24	24	4 944
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	6 487	4 267	5 153
Kwoty należne z tytułu umów budowlanych	30.1	137 418	108 984	97 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	35 495	38 359	21 320
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	0	716	1 427
Razem aktywa		631 035	659 560	557 897
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny		318 455	330 022	303 689
Kapitał zakładowy	20	26 375	26 375	26 375
Kapitał zapasowy	21.1	303 628	282 520	282 520
Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	21.2	1 488	1 317	4 377
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 694)	275	(7)
Kapitał z różnic kursowych		1 321	2 064	297
Zyski zatrzymane		(12 127)	16 939	(10 049)
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		317 991	329 490	303 513
Kapitały mniejszości		464	532	176
Zobowiązania		12 785	10 896	8 830
Zobowiązania długoterminowe		3 473	3 603	2 754
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 473	3 603	2 754
Zobowiązania pozostałe	22.1	9 312	7 293	6 076
Zobowiązania krótkoterminowe		299 795	318 642	245 378
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	22.2	244 538	274 702	209 326
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		483	524	94
Pochodne instrumenty finansowe	13	815	7 185	49
Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	23	1 586	0	0
Rezerwy	25	742	777	4 879
Rozliczenia międzyokresowe	26	14 694	11 844	7 867
Kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	30.2	36 937	23 610	23 163
Razem zobowiązania		312 580	329 538	254 208
Razem kapitał własny i zobowiązania		631 035	659 560	557 897

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 30.06.2011
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29	450 151	372 499
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31	(428 549)	(350 289)
Zysk brutto ze sprzedaży		21 602	22 210
Koszty sprzedaży		(3 678)	(1 407)
Koszty ogólnego zarządu		(7 789)	(6 977)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(1 913)	(1 330)
Pozostałe zyski (straty) netto	33	2 161	60
Zysk operacyjny		10 383	12 556
Przychody (koszty) finansowe netto	34	478	268
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		2 095	(540)
Zysk brutto przed opodatkowaniem		12 956	12 284
Podatek dochodowy	35	(1 984)	(1 406)
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej		10 972	10 878
<u>Działalność zaniechana</u>			
Zysk (strata) netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto okresu obrotowego		10 972	10 878
<i>z tego:</i>			
- przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA		11 033	10 929
- przypadający na udziałowców mniejszościowych		(61)	(51)
Inne całkowite dochody ogółem			
- wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży		0	1 829
- podatek dochodowy odroczony dotyczący wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży		0	(348)
- odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży		209	(936)
- podatek dochodowy odroczony z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży		(38)	178
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych		(2 969)	(7)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych		(743)	397
- różnice kursowe z przeliczenia udziałów mniejszościowych		45	(32)
Razem inne całkowite dochody		(3 496)	1 081
Całkowite dochody ogółem		7 476	11 959
<i>z tego:</i>			
- przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA		7 492	12 042
- przypadający na udziałowców mniejszościowych		(16)	(83)
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w zł na jedną akcję)			
- podstawowy	36	2,32	2,30
- rozwodniony	36	2,32	2,30

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
nota	20	21.1	21.1	21.2					
stan na dzień 01.01.2012 roku	26 375	100 676	181 844	1 317	275	16 939	2 064	532	330 022
różnice kursowe z przeliczenia					(2 969)		(743)	45	(3 667)
zysk netto						11 033		(61)	10 972
odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				209					209
podatek dochodowy odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(38)					(38)
całkowite dochody ogółem				171	(2 969)	11 033	(743)	(16)	7 476
podział zysku			22 103			(22 103)		248	248
wypłata dywidendy						(18 991)			(18 991)
pozostałe zmiany			(995)			995		(300)	(300)
stan na dzień 30.06.2012 roku	26 375	100 676	202 952	1 488	(2 694)	(12 127)	1 321	464	318 455

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
nota	20	21.1	21.1	21.2					
stan na dzień 01.01.2011 roku	26 375	100 676	160 685	3 654	0	28 666	(100)	245	320 201
różnice kursowe z przeliczenia					275		2 164	52	2 491
zysk netto						37 918		218	38 136
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży				1 617					1 617
podatek dochodowy odroczone z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(308)					(308)
odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(4 502)					(4 502)
podatek dochodowy odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				856					856
całkowite dochody ogółem				(2 337)	275	37 918	2 164	270	38 290
podział zysku			21 159			(21 159)		30	30
wypłata dywidendy						(28 486)			(28 486)
pozostałe zmiany								(13)	(13)
stan na dzień 31.12.2011 roku	26 375	100 676	181 844	1 317	275	16 939	2 064	532	330 022

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

	Przypadające na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
nota	20	21.1	21.1	21.2					
stan na dzień 01.01.2011 roku	26 375	100 676	160 685	3 654	0	28 666	(100)	245	320 201
różnice kursowe z przeliczenia					(7)		397	(32)	358
zysk netto						10 929	0	(51)	10 878
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży				1 829					1 829
podatek dochodowy odroczone z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(348)					(348)
odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(936)					(936)
podatek dochodowy odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				178					178
całkowite dochody ogółem				723	(7)	10 929	397	(83)	11 959
podział zysku			21 159			(21 159)		30	30
wypłata dywidendy						(28 485)			(28 485)
pozostałe zmiany								(16)	(16)
stan na dzień 30.06.2011 roku	26 375	100 676	181 844	4 377	(7)	(10 049)	297	176	303 689

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 30.06.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto przed opodatkowaniem		12 956	12 284
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(2 095)	540
Amortyzacja		6 107	6 270
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych		(243)	(290)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(478)	(268)
Zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	(3)	196
Zmiana stanu zapasów		(11 307)	(23 136)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	38	(738)	(1 197)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	38	68 252	34 893
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38	(48 736)	(14 667)
Zapłacony podatek dochodowy	38	(2 268)	(8 042)
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych		630	(4 536)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	38	10	(179)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu umów budowlanych		(15 107)	(25 830)
Inne korekty	38	(9 360)	(169)
Wypływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 380)	(24 131)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		190	377
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach		0	161
Zbycie pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 658	9 808
Dywidenda i udziały w zyskach	38	497	963
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(8 622)	(8 718)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	(4 920)
Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 277)	(2 329)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Kredyty i pożyczki		1 586	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(17)	(26)
Odsetki		(19)	(3)
Wpływy / wypływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 550	(29)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym			
		(3 107)	(26 489)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym			
		(2 864)	(26 199)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		243	290
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		38 359	47 519
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu		35 495	21 320

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

1.1 Skład grupy kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej wchodziły ELEKTROBUDOWA SA jako podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne i trzy podmioty stowarzyszone.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej jest nie ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym dla spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Jednostka dominująca - ELEKTROBUDOWA SA z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanova 12, 40-246 Katowice.

ELEKTROBUDOWA SA jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Przedsiębiorstwo Montażu Elektrycznego „ELEKTROBUDOWA” z siedzibą w Katowicach.

Akt przekształcenia sporządzony został dnia 9 stycznia 1992 roku w formie aktu notarialnego (Repertorium Nr 225/92) przez Kancelarię Notarialną Nr 18 w Warszawie. Spółka została wpisana w Dziale B pod numerem 7682 do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego Wydział X Rejestrowy w Katowicach, na podstawie prawomocnego postanowienia tego Sądu wydanego dnia 3 lutego 1992 roku (Sygnatura akt RHB 7682 VII G. Rej. H 48/92).

Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS: 0000074725.

Jednostka dominująca posiada następujący nr NIP 634-01-35-506 oraz REGON 271173609.

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

Akcje jednostki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Sektor według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - budownictwo.

Działalność gospodarcza ELEKTROBUDOWY SA obejmuje:

- wykonywanie pełnego zakresu robót elektromontażowych w nowo wznoszonych, rozbudowywanych i modernizowanych obiektach energetyki zawodowej, a także w obiektach przemysłowych;
- dostawę sprzętu elektroenergetycznego, przede wszystkim urządzeń przeznaczonych do przesyłu i rozdziału energii;
- wykonywanie usług w zakresie projektowania, pomiarów pomontażowych i rozruchu.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostka zależna - KONIP Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 12, 40 -246 Katowice.

W jednostce zależnej KONIP Sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów w kapitale spółki.

KONIP Sp. z o.o. zajmuje się administrowaniem nieruchomościami stanowiącymi własność ELEKTROBUDOWY SA lub będącymi w jej użytkowaniu wieczystym, a w szczególności obsługą techniczną i administracją budynków i budowli, wynajmem wolnych powierzchni użytkowych, obsługą przeciwpożarową, sprzątaniami pomieszczeń oraz terenu, a także obsługą środków trwałych, realizacją planu inwestycyjnego i remontów, ochroną mienia, obsługą telefonii komórkowej i stacjonarnej, prowadzeniem recepcji i archiwum.

Jednostka zależna - ENERGOTEST sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, ul. Chorzowska 44 B, 44-100 Gliwice.

W jednostce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów w kapitale spółki.

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

Jednostka zależna - ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. z siedzibą w Sewastopolu, ul. Gen. Petrowa bud.20 biuro 7, 99011 Sewastopol, Ukraina.

W jednostce zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 62% udziałów w kapitale spółki.

Przedmiotem działalności spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA jest sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, w tym rozdzielnic, paneli rozdzielczych oraz stacji elektroenergetycznych na rynek ukraiński, montaż aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej, remont oraz obsługa techniczna aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej.

Jednostka stowarzyszona - KRUELTA Sp. z o.o. z siedzibą w Sankt Petersburgu, ul. Magnitogorskaja 17a, Rosja.

Na dzień 30.06.2012 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 49% kapitału spółki KRUELTA. Procentowy udział ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki KRUELTA jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawowa działalność spółki KRUELTA koncentruje się na montażu i sprzedaży rozdzielnic średniego napięcia na rynek rosyjski. dopełnieniem tej oferty jest sprzedaż rozdzielnic niskiego napięcia i przewoźnych stacji kontenerowych.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostka stowarzyszona - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Wotkińsku ul. Pobiedy 2, Autonomiczna Republika Udmurcka Federacji Rosyjskiej.

Na dzień 30.06.2012 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 49% kapitału spółki VECTOR. Procentowy udział ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki VECTOR jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawowa działalność spółki VECTOR to produkcja elementów elektrycznych oraz części aparatury elektropożarniowej, a także wykonawstwo robót budowlanych i sprzedaż hurtowa produkcyjnych urządzeń elektrycznych włącznie z elektrycznymi urządzeniami łączności.

Jednostka stowarzyszona - SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w mieście Rijad, ulica Al. Sittin, 11481 Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej.

Na dzień 30.06.2012 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 33% udziałów reprezentujących 33% kapitału spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA, który jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

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

1.2 Opis zmian w strukturze grupy kapitałowej ze wskazaniem ich skutków

Na dzień 30.06.2012 roku, w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku, w strukturze grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA nie zaszły zmiany.

1.3 Założenie kontynuacji działalności

W dniu 05.04.2012 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUELTA podjęło jednogłośnie uchwałę o likwidacji spółki KRUELTA Sp. z o.o. Na likwidatora spółki mianowano Kuprinę Jelenę Olegowną. Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło likwidatora do przeprowadzenia wszelkich niezbędnych działań związanych z likwidacją spółki oraz zatwierdziło tryb i termin likwidacji spółki, zgodnie z wymogami obowiązującego ustawodawstwa Federacji Rosyjskiej.

Podstawowa działalność spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUELTA została płynnie przeniesiona do utworzonej filii KRUELTA Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR”. Siedzibą filii KRUELTA jest Sankt Petersburg, ul. Repiszczewa 20 lit.A, Federacja Rosyjska.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej postanowienie o likwidacji spółki KRUELTA Sp. z o.o. pozostaje bez wpływu na zakres działalności grupy kapitałowej. Filia KRUELTA nie tylko przejęła rynek odbiorców spółki KRUELTA Sp. z o.o., ale nabyła również jej majątek rzeczowy oraz zatrudniła pracowników spółki posiadających duże doświadczenie zawodowe. W następstwie tych działań nie wystąpiło zaniechanie, ani ograniczenie działalności w żadnym z segmentów branżowych grupy kapitałowej.

Zdaniem Zarządu ELEKTROBUDOWY SA nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez grupę kapitałową.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez grupę kapitałową oraz przy założeniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w dającym się przewidzieć okresie.

Jeżeli po sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki grupy kapitałowej otrzymają informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie lub powodują, że założenie kontynuowania działalności przez grupę kapitałową nie jest uzasadnione, Zarząd ELEKTROBUDOWY SA upoważniony jest do wprowadzenia poprawek do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Raport grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za I półrocze 2012 roku jest sporządzany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

2.2 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do kapitału własnego), za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez grupę, przedstawione zostały poniżej.

2.3 Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności, co wiąże się z posiadaniem ponad połowy liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym grupa obejmuje nad nimi kontrolę, ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym grupa traci kontrolę.

Przejęcia jednostek zależnych z wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe, wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziałów grupy, w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Nie istnieją jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej wyłączone z obowiązku objęcia konsolidacją. Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy jednostkami grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu chyba, że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Jednostki stowarzyszone

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki stowarzyszone ujmuje się metodą praw własności.

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

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA. Dane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Transakcje i salda

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

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

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

Przeliczenie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostek grupy, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji przelicza się na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według średniego kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez NBP;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursu średniego waluty stanowiącego średnią arytmetyczną kursów średnich na dzień kończący każdy miesiąc w okresie sprawozdawczym, chyba że kurs średni nie stanowi zadawalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji - wówczas przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji;
- różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę prezentacji wykazywane są jako odrębny składnik kapitału własnego.

2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które grupa zamierza wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż jeden rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek grupy kapitałowej.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składników aktywów wymagających dłuższego okresu użytkowania, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są kapitalizowane aż do momentu oddania tych aktywów do użytkowania. Koszty finansowania zewnętrznego grupa aktywuje zgodnie z MSR 23.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Okresy ekonomicznej przydatności poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Wydatki na nabycie praw wieczystego użytkowania gruntów na rynku wtórnym (od innych podmiotów) ujmowane są jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i podlegają odpisom z tytułu trwałej utraty wartości w okresie przewidywanego ich użytkowania.

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

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu wytworzenia lub ceny nabycia, pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.6 Wartości niematerialne

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

- Koszty prac rozwojowych obejmują projektowanie i testy nowych lub ulepszonych produktów, jeżeli jest prawdopodobne, że przedsięwzięcie zakończy się wynikiem pozytywnym z handlowego i technologicznego punktu widzenia i jeśli poniesione nakłady można wiarygodnie ustalić. Koszty prac rozwojowych amortyzuje się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania (od 3 do 5 lat).
- Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do użytkowania. Amortyzacji dokonuje się metodą liniową w okresie 2 lat. Koszty związane z utrzymywaniem programów komputerowych odnoszone są w koszty działalności z chwilą ich poniesienia.
- Pozostałe prawa majątkowe ewidencjonuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i amortyzuje się metodą liniową poprzez szacowany okres użytkowania (do 5 lat).

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono ich istnienie szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów, wartość bilansową tego składnika pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować przepływy pieniężne.

2.8 Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia udziałów nad niższą od niej wartością godziwą udziału jednostek grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto nabytych udziałów jednostki zależnej na dzień nabycia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. Wartość bilansową wartości firmy dotyczącą zbywalnej jednostki ujmuje się w zysku lub stracie ze zbycia jednostki zależnej.

2.9 Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych grupy ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe zyski (straty) netto”. Grupa nie wyznacza instrumentów pochodnych jako zabezpieczeń i traktuje wszystkie instrumenty pochodne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

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

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

2.10.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Aktywa finansowe tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.10.2 Pożyczki i należności

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

2.10.3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2.10.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii, klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wykazuje się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujemne się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujemne się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujemne się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez spółki grupy kapitałowej prawa do ich otrzymania.

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

2.10.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu utrzymuje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa oceniane jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie grupy w procesie windykacji należności, wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 180 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujemne się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski (straty) netto.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten wynik. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

2.10.6 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez spółkę grupy kapitałowej nad danym aktywem.

2.11 Leasing

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

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

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje po stronie leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich poniesienia.

2.12 Zapasy

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

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Wyżej wymieniony koszt nie obejmuje kosztów finansowania zewnętrznego.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z zasady ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenie, odnoszone są w pozostałe zyski (straty) netto.

2.13 Umowy o budowę

Koszty związane z umową o budowę ujmuje się z chwilą ich poniesienia. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Jeżeli wynik umowy o budowę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie zysk z tytułu realizacji umowy, przychody z tytułu umowy ujmuje się przez okres jej obowiązywania. Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się od razu w wynik finansowy.

Grupa kapitałowa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy ustalaniu, jaką kwotę powinna w danym okresie ująć. Stopień zaawansowania prac mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów z tytułu umowy, poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów.

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

Grupa kapitałowa prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty).

2.14 Należności handlowe

Należności handlowe na dzień ich powstania ujmuje się w wartości godziwej (bieżącej przewidywanej zapłaty), a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartości ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Długoterminowe należności obejmują należności z tytułu kaucji gwarancyjnych oraz należności z tytułu sprzedaży środków trwałych z odroczonym terminem płatności. Odroczoną należność jednostki grupy kapitałowej nie traktują jako należność handlową powstałą w cyklu operacyjnym.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

W przypadku, gdy na podstawie posiadanych dokumentów i po wyczerpaniu wszystkich możliwości w zakresie dochodzenia swoich praw, grupa stwierdza, że wierzytelność jest nieściągalna, dokonuje jej umorzenia przez skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz jednocześnie usuwa z ksiąg rachunkowych.

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów) klasyfikuje się jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie.

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

2.17 Kapitał zakładowy oraz zapasowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości określonej w statucie i wpisanej do rejestru sądowego z uwzględnieniem skutków przeszacowania kapitałów w związku z hiperinflacją zgodnie z postanowieniami MSR 29.

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

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

Kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem spółek grupy kapitałowej z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów rezerwowych. Ponadto różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty a wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej z uwzględnieniem skutków przeszacowania kapitałów w związku z hiperinflacją zgodnie z postanowieniami MSR 29.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

W przypadku, gdy którakolwiek jednostka grupy nabywa akcje spółki wchodzące do kapitału podstawowego (jej własne akcje), kapitał własny przypadający na właścicieli spółki pomniejsza się o kwotę zapłaty, obejmującą związane z nabyciem koszty końcowe (po pomniejszeniu o podatek dochodowy) - do czasu umorzenia akcji, ich ponownej emisji lub zbycia.

W razie, gdy takie akcje zostaną później sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane końcowe koszty transakcyjne oraz podatek dochodowy, uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli spółki.

2.18 Kredyty i pożyczki

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

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

2.19 Podatki dochodowe

Podatek dochodowy za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się także bezpośrednio w kapitale własnym.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wykazane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje jeżeli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywały w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

2.20 Świadczenia pracownicze

Zobowiązania emerytalne i rentowe

Grupa prowadzi program wypłat świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu powyższych świadczeń wylicza corocznie niezależny aktuariusz metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych, przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji Skarbu Państwa wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych lub rentowych.

Zyski i straty aktuarialne grupa rozpoznaje w całości w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

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

Programy premiowe

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

2.21 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający ze zdarzeń przyszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2.22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

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

Odroczone zobowiązania nie są dla jednostek grupy kapitałowej zobowiązaniami generowanymi w normalnym cyklu operacyjnym.

2.23 Ujmowanie przychodu

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

- a) Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów i towarów zostały przekazane nabywcy.
- b) Przychody z tytułu realizacji umów o budowę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w pkt 2.13
- c) Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługę wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.
- d) Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania.
- e) Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo do otrzymania płatności.

2.24 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółki grupy kapitałowej spełniły konieczne warunki i otrzymają takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez jednostki grupy aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozlicza się z wartością aktywów trwałych w momencie zakończenia realizacji inwestycji. Wartość otrzymanej dotacji koryguje wartość początkową aktywa trwałego.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości.

Osądy kierownictwa zastosowano do oszacowania wysokości rezerw na koszty robót gwarancyjnych (szczegóły zamieszczono w nocie 25) oraz do określenia kwot należnych oraz kwot zobowiązań z tytułu długoterminowych umów o budowę (szczegóły zamieszczono w nocie 30).

Jednostka dominująca poddaje corocznie wartość firmy testowi na utratę wartości (informacja zamieszczona w nocie 9).

Założenia dotyczące odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w spółce KRUELTA Sp. z o.o. tytułem trwałej utraty ich wartości zaprezentowano w nocie 11.

Szczegóły dotyczące wyceny wartości godziwej udziałów w spółce PI Biprohut Sp. z o.o. oraz wpływ ELEKTROBUDOWY SA na politykę operacyjną i finansową spółki opisano w nocie 12.

Jednostki grupy kapitałowej corocznie dokonują weryfikacji okresów użytkowania ekonomicznego środków trwałych. Celem stwierdzenia prawidłowości przyjętego okresu eksploatacji środków trwałych dokonuje się ich przeglądu, ocenie podlega:

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

Ponadto przeprowadza się konsultacje z osobami odpowiedzialnymi za eksploatację środków trwałych, z użytkownikami i specjalistami branżowymi. W wyniku dokonanego przeglądu uznano, że należy zmienić okres użytkowania w 4 pozycjach środków trwałych. Zmiany stawek amortyzacyjnych dotyczą środków trwałych należących do grupy rodzajowej KŚT 4, 5 oraz 8 i powodują spadek miesięcznych odpisów amortyzacyjnych. Skutek finansowy dokonywanych zmian spowoduje obniżenie się rocznych odpisów amortyzacyjnych o kwotę 9,7 tys. zł.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko.

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

- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe);
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko utraty płynności.

Zarządzanie ryzykiem to proces identyfikacji, oceny, zarządzania i kontroli potencjalnych zdarzeń lub sytuacji zmierzający do dostarczenia racjonalnego zapewnienia, że cele organizacji zostaną zrealizowane. Celem zarządzania jest ograniczenie ryzyka oraz zabezpieczenie się przed jego skutkami. Zarząd jednostki dominującej ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych obszarów ryzyk.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4.1 Ryzyko walutowe

Grupa kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji kupna i sprzedaży w różnych walutach. W przypadku eksportu realizowanego w EUR w grupie występuje naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego wynikające z faktu dokonywania większości zakupów importowych także w EUR.

Istotnym elementem w działalności grupy kapitałowej narażonym na wahania kursów walutowych jest eksport, którego walutą rozliczeniową są dolary amerykańskie oraz kontrakty realizowane w Polsce zawierane w EUR i rozliczane w PLN.

Z analizy aktualnej struktury walutowej przychodów ze sprzedaży wynika, że ryzyko walutowe grupy nie jest zbyt duże. Udział przychodów uzyskanych w walutach obcych stanowił 31,7% przychodów ze sprzedaży produktów grupy osiągniętych w I półroczu 2012 roku, 21,0% stanowiły przychody uzyskane w EUR (głównie ze sprzedaży w Finlandii), a 10,5% wartości przychodów osiągnięto ze sprzedaży wyrażonej w USD (w tym dominuje sprzedaż na rynki wschodnie).

Na dzień 30.06.2012 roku w strukturze należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 27,0% ogółu należności, w tym należności wyrażone w EUR stanowiły 22,2%, a należności wyrażone w USD 4,8% ogółu należności.

W strukturze zobowiązań wyrażone w walutach obcych zobowiązania handlowe stanowiły 10,9%, dominowały zobowiązania wyrażone w EUR, które stanowiły 10,7% ogółu zobowiązań handlowych.

W strukturze środków pieniężnych waluty obce stanowiły 35,7%, w tym udział środków pieniężnych wyrażonych w EUR wynosił 30,2%, a środków pieniężnych wyrażonych w USD 2,7%.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Sposób wyliczenia:

	okres zakończony 30.06.2012		okres zakończony 31.12.2011		okres zakończony 30.06.2011	
	waluta		waluta		waluta	
	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
kwota waluty (kwota należności i środków pieniężnych pomniejszona o kwotę zobowiązań) (w tys. USD / w tys. EUR)	3 707	10 416	2 825	13 041	2 606	9 234
kursy walut	3,3885	4,2613	3,4174	4,4168	2,7517	3,9866
kwota należności, zobowiązań i środków pieniężnych (w tys. PLN)	12 561	44 386	9 654	57 599	7 171	36 812
kurs walut uwzględniający zmianę o 10%	3,7274	4,6874	3,7591	4,8585	3,0269	4,3853
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut	13 817	48 824	10 619	63 360	7 888	40 494
zmiana zysku przed opodatkowaniem (w tys. PLN)	1 256	4 438	965	5 761	717	3 682
zmiana zysku netto (w tys. PLN)	1 017	3 595	782	4 666	581	2 982
kurs walut uwzględniający zmianę USD o 25% i EUR o 15%	4,2356	4,9005	4,2718	5,0793	3,4396	4,5846
stan należności, zobowiązań i środków pieniężnych po uwzględnieniu zmiany kursu walut	15 701	51 044	12 068	66 239	8 964	42 334
zmiana zysku przed opodatkowaniem (w tys. PLN)	3 140	6 658	2 414	8 640	1 793	5 522
zmiana zysku netto (w tys. PLN)	2 543	5 393	1 955	6 998	1 452	4 473

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Dokonując analizy wpływu zmian kursów walut w stosunku do kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2012 roku można stwierdzić, że:

- 10% wzrost lub spadek kursu dolara amerykańskiego spowodowałby podwyższenie lub obniżenie zysku netto o 1 017 tys. zł tytułem dodatnich lub ujemnych różnic kursowych z wyceny należności, zobowiązań i środków pieniężnych, zaś 25% wzrost lub spadek kursu skutkowałby zwiększeniem lub obniżeniem się zysku netto o 2 543 tys. zł;
- 10% wzrost lub spadek kursu EUR spowodowałby podwyższenie lub obniżenie zysku netto o 3 595 tys. zł tytułem dodatnich lub ujemnych różnic kursowych z wyceny należności, zobowiązań i środków pieniężnych, zaś 15% wzrost lub spadek kursu skutkowałby zwiększeniem lub obniżeniem się zysku netto o 5 393 tys. zł.

Wrażliwość grupy kapitałowej na ryzyko walutowe wzrosło w bieżącym okresie w odniesieniu do transakcji denominowanych zarówno w USD, jak i w EUR, przy czym większą dynamikę odnotowano w stosunku do transakcji wyrażonych w USD. Stan ten wiąże się ze wzrostem salda dewizowych środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz wzrostem należności z tytułu dostaw i usług. Sytuacja ta znajduje swoje uzasadnienie w przyroście przychodów ze sprzedaży eksportowej o 111,7% w porównaniu do I półrocza ubiegłego oraz dynamicznym wzroście kursów walutowych. W dniu 30.06.2012 roku w porównaniu do 30.06.2011 roku średni kurs USD wzrósł o 23%, zaś średni kurs EUR o 7%. W konsekwencji transakcje zrealizowane w dewizach w przeliczeniu na PLN odnotowały w porównywalnym okresie wzrost dla transakcji wyrażonych w USD o 75,2%, a w EUR o 20,6%.

Obecna sytuacja w sferze euro oraz wynikająca z niej duża niepewność i zmienność na rynkach walutowych sprawiają, że prognoza kursów walutowych obarczona jest większym niż zazwyczaj ryzykiem.

4.2 Ryzyko stopy procentowej

Poziom i wahania stóp procentowych, jak również fakt nie posiadania przez grupę kapitałową długoterminowych kredytów bankowych nie powodował konieczności stosowania instrumentów zabezpieczających to ryzyko.

W czerwcu 2012 roku ELEKTROBUDOWA SA uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym, wykorzystując posiadany wielocelowy limit kredytowy w Banku PEKAO S.A. do łącznej kwoty 60 mln. zł, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym wynosił 10 mln. zł. Od kwoty wykorzystanego kredytu bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie stawki bazowej WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku w wysokości 0,9 p.p. Zadłużenie kredytowe w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2012 roku wynosiło 1 586 tys. zł. Do dnia sprawozdawczego naliczono odsetki od wykorzystanego kredytu w kwocie 9,8 tys. zł.

Zmiany stóp procentowych w związku z uruchomionym kredytem w rachunku bieżącym, nie miały znaczącego wpływu na zysk netto grupy kapitałowej.

4.3 Ryzyko kredytowe

4.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi grupa kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w kraju siedziby poszczególnych podmiotów grupy kapitałowej lub działające w tych krajach w formie oddziałów banków zagranicznych. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na dzień 30.06.2012 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez grupę wynosił 28,9%.

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

Stan środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych:

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
- PKO BP S.A.	10 243	2 830	1 006
- ING BANK ŚLĄSKI S.A.	9 752	5 102	682
- GETIN NOBLE BANK SA	6 541	0	3 037
- BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	2 688	487	2 157
- BRE BANK SA	1 858	1 331	1 329
- BANK HANDLOWY w Warszawie S.A.	1 685	14 718	285
- ING Luxembourg S.A.	987	553	171
- PRIWATBANK SF KB	994	941	0
- BANK PEKAO S.A.	541	10 694	5 500
- RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	156	155	154
- NORDEA BANK Finland PLC	15	1 522	6 639
- UKROSOCBANK UniCredit Group	0	0	348
- KASA	35	26	12
RAZEM	35 495	38 359	21 320

4.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi grupa kapitałowa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki), które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

W I półroczu 2012 roku jednostka dominująca grupy kapitałowej wykorzystywała terminowe transakcje forward w procesie zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

Na dzień 31.12.2011 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała otwarte dwie walutowe transakcje terminowe o łącznej wartości 17 520 tys. EUR.

W I półroczu 2012 roku nastąpiło rozliczenie następujących transakcji:

- w dniu 30.03.2012 roku transakcja na kwotę 3 220 tys. EUR, o równowartości 13 128 tys. zł, która przyniosła grupie stratę w kwocie 262 tys. zł;
- w dniu 19.06.2012 roku zawarto transakcję zamykającą do transakcji terminowej o wartości 10 000 tys. EUR i równowartości 42 935 tys. zł, rozliczenie transakcji wygenerowało stratę w kwocie 2 210 tys. zł.

Wyżej wymienione terminowe transakcje wymiany walut zostały zawarte w marcu i lipcu 2011 roku, gdzie kursy EUR nie przekraczały poziomu 4,00 zł. W drugiej połowie 2011 roku następował dynamiczny wzrost kursu EUR osiągając w dniu 30.12.2011 roku wartość 4,4168 zł. Pomimo zatrzymania się tendencji wzrostowej kursu EUR w I połowie 2012 roku, transakcje zamykano po kursie wyższym od przyjętego w dniu zawarcia transakcji, co generowało straty na różnicy kursowej. W celu ograniczenia przepływów pieniężnych oraz ograniczenia ryzyka kredytowego do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji, zawierano porozumienia o rozliczeniach netto zamykanych transakcji.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na dzień 30.06.2012 roku pozostała do rozliczenia transakcja forward o wartości 4 089 tys. EUR i kursie terminowym 4,1090 zł. Rozliczenie transakcji wymiany walut nastąpi w dniu 28.09.2012 roku.

Forward jest kontraktem niestandardyzowanym, co wiąże się z dużym ryzykiem niedotrzymania przez strony warunków kontraktu.

W związku ze współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, grupa kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawieranymi transakcjami pochodnymi.

4.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami

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

Poszczególne spółki grupy kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki w związku z tym, pod względem branżowym nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.

Spółki grupy od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia na rynek krajowy oraz skandynawski i wschodni. Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego grupy kapitałowej dla należności z tytułu sprzedaży dostaw i usług oraz pozostałych:

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Polska	74,0%	79,8%	81,2%
Finlandia	16,8%	9,0%	9,1%
Rosja	4,0%	1,7%	1,0%
Niemcy	2,4%	0,5%	0,9%
Estonia	1,2%	2,0%	0,0%
Arabia Saudyjska	0,7%	0,5%	2,3%
Luksemburg	0,4%	0,0%	0,0%
Szwajcaria	0,0%	0,9%	0,1%
Turcja	0,0%	0,0%	1,0%
Ukraina	0,0%	0,6%	0,0%
Inne kraje	0,5%	5,0%	4,4%

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Grupa kapitałowa posiada zabezpieczenie części należności w postaci weksli, gwarancji bankowych oraz zaliczek. Zabezpieczenia pokrywają około 4,5% wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług.

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

Poniższa tabela przedstawia analizę przeterminowanych należności handlowych w okresach czasowych przeterminowania:

Należności handlowe krótkoterminowe		stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
1.	bieżące	180 985	262 570	187 810
2.	przeterminowane	21 071	23 290	13 769
	a) do 1 miesiąca	10 759	16 229	8 465
	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 356	5 423	3 281
	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 404	1 407	1 848
	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	552	231	175
Razem		202 056	285 860	201 579

Należności przeterminowane w tabeli nie obejmują należności objętych odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące należności handlowe wynoszą:

- na dzień 30.06.2012 roku 13 826 tys. zł,
- na dzień 31.12.2011 roku 11 824 tys. zł,
- na dzień 30.06.2011 roku 11 391 tys. zł,

W I półroczu 2012 roku utworzono odpis aktualizujący należności handlowe w wysokości 2 380 tys. zł, w 2011 roku w kwocie 2 229 tys. zł, a w I półroczu 2011 roku w wysokości 1 459 tys. zł. Na dzień bilansowy grupa kapitałowa objęła odpisem aktualizującym 6,4% ogólnej wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług.

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

Stała tendencja wzrostowa należności przeterminowanych oraz wzrastająca wartość dokonywanych odpisów aktualizujących należności handlowe, świadczy o pogarszającej się kondycji finansowej kontrahentów. W stosunku do jednego kontrahenta największe saldo należności przeterminowanych na dzień 30.06.2012 roku wynosiło 4 899 tys. zł, co stanowiło 23,2% ogólnej wartości wierzytelności przeterminowanych. Drugie, co do wielkości, saldo należności przeterminowanych wynosiło 3 907 tys. zł, tj. 18,5% ogólnej ich wartości. Łącznie należności przeterminowane w stosunku do dwóch największych dłużników grupy kapitałowej wynosiły na dzień 30.06.2012 roku 8 806 tys. zł, czyli 41,7% całkowitej ich wartości.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA ocenia, że maksymalna ekspozycja grupy na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług należy skorygować o wierzytelności, które zgodnie z zawartymi umowami o konsorcja lub podwykonawstwo, zostaną z chwilą zapłaty przekazane na uregulowanie zobowiązań wynikających z tych umów. Ocena realnego ryzyka, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych do grupy kapitałowej jest niska. Jednak podejmowane działania Zarządu jednostki dominującej, zmierzające do wyegzekwowania należnych grupie kapitałowej wierzytelności, wskazują na długotrwały ich charakter.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**4.3.4 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych**

Na dzień 31.12.2011 roku grupa kapitałowa była w posiadaniu 73 608,618 jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym otwartym o wartości bilansowej 4 711 tys. zł, wykazanej w aktywach trwałych. Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym na dzień 31.12.2011 roku ustalono w oparciu o aktualne notowania w obrocie regulowanym.

Grupa kapitałowa przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu wolnych środków pieniężnych w instrumenty finansowe dokonuje wnikliwej analizy rynku i oceny ryzyka utraty znaczącej wartości zainwestowanych środków w założonym dłuższym horyzoncie czasowym.

W I połowie 2012 roku grupa dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa. Na transakcji sprzedaży jednostek uczestnictwa grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 738 tys. zł. Grupa kapitałowa w I półroczu 2012 roku nie dokonywała transakcji kupna jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

4.4 Ryzyko płynności finansowej

Grupa kapitałowa narażona jest na ryzyko płynności rozumiane jako brak możliwości terminowego regulowania zobowiązań finansowych.

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

Przejawem tego działania jest między innymi:

- dywersyfikacja źródeł finansowania – współpraca z dwunastoma bankami,
- różnorodność metod finansowania – kredyt w rachunku bieżącym,
- korzystanie z wielu produktów bankowych jak codzienne bilansowanie rachunków, depozyty overnight, lokaty terminowe, transakcje na instrumentach pochodnych, negocjowane kursy walut,
- rozwinięta współpraca z towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami w zakresie korzystania z gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych.

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

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

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

Niezdyktowane zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wymagane na dzień:	do m-ca	1-3	3-6	6-12	powyżej roku	razem
30.06.2012 roku	186 772	48 508	9 258	0	10 900	255 438
31.12.2011 roku	205 273	62 115	7 311	3	8 557	283 259
30.06.2011 roku	160 220	37 830	11 223	53	7 004	216 330

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na dzień 30.06.2012 roku podmioty grupy kapitałowej posiadały dostępne linie kredytowe w rachunkach bieżących w wysokości 27 000 tys. zł:

- ELEKTROBUDOWA SA do wysokości 26 000 tys. zł,
- ENERGOTEST sp. z o.o. do wysokości 1 000 tys. zł.

Na dzień bilansowy kredyt został wykorzystany w kwocie 1 586 tys. zł (nota 23).

Natomiast na dzień 31.12.2011 roku, jak i na dzień 30.06.2011 roku podmioty grupy kapitałowej posiadały dostępne linie kredytowe w rachunkach bieżących w wysokości 17 000 tys. zł:

- ELEKTROBUDOWA SA do wysokości 16 000 tys. zł,
- ENERGOTEST sp. z o.o. do wysokości 1 000 tys. zł.

Ich wartość nie została wykorzystana (nota 23).

W poprzednich okresach sprawozdawczych, biorąc pod uwagę dużą płynność finansową, grupa kapitałowa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania jedynie w formie kredytów kupieckich.

W I półroczu 2012 roku w związku z nasilającymi się zatorami płatniczymi, grupa zasiłała finansowanie bieżącej działalności operacyjnej uruchomionym kredytem w rachunku bieżącym.

W przypadku pogorszenia się warunków rynkowych i występowania konieczności zwiększenia dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności.

4.5 Ryzyko cenowe

Grupa kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe, które wynika z aktualnej koniunktury w branżach energetycznej, chemicznej, budowlanej, metalurgicznej i obejmuje przede wszystkim kształtowanie się cen materiałów elektrycznych, urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych.

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

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

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

Grupa kapitałowa ekspozycja jest na ryzyko cenowe w związku z realizacją, w konsorcjum ELEKTROBUDOWY SA (jako lidera), z firmami QUMAK - SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A., umowy na „Kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie” na zlecenie konsorcjum HYDROBUDOWA POLSKA S.A., ALPINE Construction Polska Sp. z o.o. Pierwotny termin zakończenia realizacji umowy został wyznaczony na dzień 04.05.2011 roku. Do dnia sprawozdawczego zlecniodawca nie dokonał odbioru końcowego zrealizowanych prac. Poniesione koszty w związku z przedłużoną realizacją umowy wyniosły około 14 mln zł, z tego około 5 mln zł dotyczy ELEKTROBUDOWY SA. Grupa kapitałowa ocenia, że ryzyko cenowe realizowanego kontraktu jest wysokie.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4.6 Ryzyko zmiany wartości godziwej

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej w zakresie posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Ryzyko to nie jest zbyt duże, ponieważ kwota wyżej wymienionych aktywów finansowych wynosi 2 747 tys. zł, co stanowi 0,4% sumy aktywów grupy kapitałowej.

Ryzyko związane jest z ich wyceną i możliwością jej zmiany w związku z tym, że:

- wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (metoda dochodowa) oraz w oparciu o aktualne notowania w obrocie regulowanym jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
- wartość godziwą krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalono w oparciu o oferowaną cenę kupna w odniesieniu do spółek nienotowanych na rynku papierów wartościowych.

Struktura aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

1. Wartość bilansowa udziałów w firmie PI Biprohut Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach na dzień 30.06.2012 roku wynosiła 2 470 tys. zł i nie uległa zmianie w porównaniu do wartości wykazanej w księgach na dzień 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku. Wartość godziwą udziałów ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego przy zastosowaniu metody zdyskontowanych strumieni pieniężnych.
2. Wartość bilansowa udziałów grupy w firmie Energotest - Diagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu k. Opola na dzień 30.06.2012 roku i 31.12.2011 roku wynosiła 253 tys. zł, a na dzień 30.06.2011 roku wynosiła 256 tys. zł. Własność grupy kapitałowej stanowiła 17 udziałów o wartości nominalnej 8,5 tys. zł. Aktywa te wyceniono w wartości księgowej.
3. Akcje zwykłe firmy Famak SA z siedzibą w Kluczborku w ilości 5 450 akcji (wartość nominalna 1 akcji = 10 zł), otrzymano w wyniku konwersji na akcje wierzytelności tej spółki objętych zakończonym postępowaniem układowym. Akcje spółki Famak nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych. Na dzień 30.06.2012 roku ustalono, że wartość godziwa tych akcji nie uległa zmianie i wynosi 24 tys. zł. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA rozpoznaje rynek celem znalezienia nabywcy akcji spółki Famak.
4. Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2011 roku była w posiadaniu 73 608,618 jednostek uczestnictwa w Funduszu Franklin Templeton Investments Funds o wartości 4 711 tys. zł. W I półroczu 2012 roku dokonano sprzedaży wszystkich jednostek uczestnictwa w cenie nabycia 4 920 tys. zł. Na sprzedaży grupa uzyskała zysk w wysokości 738 tys. zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**4.7 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Podobnie jak inne jednostki na tym rynku, grupa monitoruje kapitał na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest obliczony jako iloraz zadłużenia netto i kapitału ogółem. Zadłużenie netto stanowi różnicę między wartością zobowiązań handlowych i zadłużenia finansowego w bankach, a wartością posiadanych środków pieniężnych. Kapitał ogółem stanowi kapitał własny powiększony o zadłużenie netto. Strategia grupy polegała na utrzymaniu wskaźnika zadłużenia na poziomie optymalnym 30%.

Wzrost wskaźnika zadłużenia w I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku o 2 punkty procentowe oraz przekroczenie jego preferowanego poziomu o 11 punktów procentowych wiązało się głównie ze zwiększeniem zaangażowania kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Tempo wzrostu zadłużenia finansowego netto przewyższyło wzrost kapitału ogółem o 6 punktów procentowych. Znaczący przyrost portfela zamówień na dzień 30.06.2012 roku w porównaniu do 30.06.2011 roku przekłada się na wzrost zapotrzebowania na środki obrotowe niezbędne do jego realizacji. Poniesione nakłady w bieżącym okresie sprawozdawczym pozwalają jednostkom grupy kapitałowej na wygenerowanie dodatkowych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej po zakończeniu cyklu produkcyjnego.

Wskaźniki efektywnego zadłużenia w poszczególnych okresach sprawozdawczych przedstawiały się następująco:

	I półrocze 2012 roku	2011 rok	I półrocze 2011 roku
zobowiązania handlowe oraz pozostałe	253 850	281 995	215 402
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	483	524	94
zadłużenie finansowe w bankach	1 586	0	0
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(35 495)	(38 359)	(21 320)
zadłużenie finansowe netto	220 424	244 160	194 176
kapitał własny	318 455	330 022	303 689
kapitał ogółem	538 879	574 182	497 865
wskaźnik dźwigni finansowej (efektywnego zadłużenia)	41%	43%	39%

5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostek grupy.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.08.2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie).
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Podjęta w dniu 05.06.2012 roku uchwała Walnego Zgromadzenia Wspólników o likwidacji spółki KRUELTA Sp. z o.o. pozostaje bez wpływu na prowadzoną działalność grupy kapitałowej. Podstawowa działalność spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUELTA została płynnie przeniesiona do filii KRUELTA Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. Przejmując rynek zbytu filia KRUELTA nabyła również majątek rzeczowy spółki KRUELTA Sp. z o.o. oraz zatrudniła pracowników tej spółki o dużym doświadczeniu zawodowym, celem zapewnienia zaplecza dla przejętego obszaru działania i zabezpieczenia kontynuacji działania w niepogorszonych warunkach.

W I półroczu 2012 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności. Nie przewiduje się również żadnego zaniechania w okresie następnym.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmentacja branżowa

Działalność grupy klasyfikowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego.

Działalność segmentów branżowych koncentruje się na świadczeniu usług budowlano - montażowych, realizacji obiektów elektroenergetycznych i układów automatyki oraz produkcji urządzeń elektrycznych i automatyki elektroenergetycznej.

Segmenty sprawozdawcze grupy stanowią, wyodrębnione organizacyjnie i strategicznie, oddziały oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one odrębnemu zarządzaniu ponieważ, każda z działalności wymaga odmiennych technologii produkcji i różnych strategii marketingowych. Grupa posiada pięć segmentów sprawozdawczych:

- Segment Rynek Wytwarzania Energii świadczy usługi na rzecz wytwórców zawodowych i przemysłowych energii elektrycznej i ciepłej, przemysłu ciężkiego, a w szczególności przemysłu hutniczego, wydobywczego łącznie z zapleczem przetwórczym. Segment ten świadczy usługi w zakresie: prac montażowych z zakresu elektroenergetyki, pomiarów pomontażowych, prac rozruchowych i produkcji przewodów wielkoprądowych.
- Segment Rynek Przemysłu świadczy usługi na rzecz szeroko rozumianego sektora publicznego, handlowego (budynki centrów handlowych) i przemysłu, w tym m.in. przemysłu petrochemicznego, papierniczego, drogowego itp. Usługi świadczone są w zakresie: prac montażowych z zakresu elektroenergetyki, pomiarów pomontażowych, prac rozruchowych oraz realizuje zadania w charakterze generalnego wykonawcy inwestycji.
- Segment Rynek Dystrybucji Energii świadczy kompleksowe usługi na rzecz sektora dystrybucyjnego oraz realizuje dostawy wytworzonych produktów. Przedmiotem działania tego segmentu jest: produkcja i sprzedaż urządzeń elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia, a w szczególności rozdzielnic niskich i średnich napięć oraz stacji kontenerowych, produkcja i sprzedaż konstrukcji metalowych, kablowych i wsporczych, produkcja i sprzedaż urządzeń sterowania i sygnalizacji oraz kompleksowa realizacja stacji elektroenergetycznych i projektów w zakresie generalnego wykonawstwa dla rynku dystrybucji i przesyłu energii.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Segment Rynek Automatyki świadczy usługi w zakresie kompleksowej realizacji obiektów elektroenergetycznych. Ponadto zajmuje się kompleksową realizacją układów automatyki elektroenergetycznej w zakresie: zabezpieczeń, synchronizacji generatorów, linii systemów, przełączania zasilania, transmisji sygnałów, wzbudzenia i regulacji napięcia generatorów, regulacji prędkości, wzbudzenia i rozruchu silników, regulacji napięcia transformatorów, rezerwy wyłącznikowej. Przedmiotem działania segmentu jest również produkcja urządzeń automatyki elektroenergetycznej oraz wyposażenia rozdzielnic. Segment sprzedaje systemy eksperckie dla energetyki, elektrowni wodnych i przemysłu oraz oprogramowanie do analizy zdarzeń i zakłóceń. W zakres działania wchodzi również badania eksploatacyjne i okresowe urządzeń i układów elektrycznych w elektrowniach i elektrociepłowniach energetyki zawodowej i przemysłowej oraz na stacjach i rozdzielnicach najwyższych napięć.
- Pozostałe pozycje obejmują inne materialne i niematerialne usługi świadczone na rzecz klientów zewnętrznych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są takie same jak zasady zaprezentowane w opisie znaczących zasad rachunkowości.

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

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wyniki segmentów branżowych za I półrocze 2012 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
<u>Działalność kontynuowana</u>						
Przychody ze sprzedaży	189 704	123 170	152 871	22 568	5 203	493 516
w tym:						
Przychody od klientów zewnętrzných	188 371	122 650	118 818	19 146	1 166	450 151
Sprzedaż między segmentami	1 333	520	34 053	3 422	4 037	43 365
Zysk operacyjny	8 134	(7 517)	8 631	835	300	10 383
Wynik działalności finansowej	0	0	(9)	0	487	478
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	2 095	0	0	2 095
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 134	(7 517)	10 717	835	787	12 956
Podatek dochodowy	(630)	956	(2 066)	(142)	(102)	(1 984)
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	7 504	(6 561)	8 651	693	685	10 972
<u>Działalność zaniechana</u>						
Zysk (strata) netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Zysk netto okresu obrotowego z tego:	7 504	(6 561)	8 651	693	685	10 972
- Zysk netto akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA	7 504	(6 561)	8 712	693	685	11 033
- Zysk netto udziałowców mniejszościowych	0	0	(61)	0	0	(61)

Ujemny wynik w segmencie Rynek Przemysłu został wygenerowany głównie w związku z realizacją zadania inwestycyjnego pod nazwą „Kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie” na zlecenie konsorcjum HYDROBUDOWA POLSKA S.A., ALPINE Construction Polska Sp. z o.o. Umowa na realizację zadania została zawarta w dniu 21.12.2009 roku, wartość pierwotna umowy wynosiła 91 000 tys. zł. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA realizowała umowę w konsorcjum z firmami QUMAK - SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A. Udział ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera konsorcjum, w wynagrodzeniu wynosił 37 221 tys. zł. Umowny termin realizacji zadania to 04.05.2011 roku. W trakcie realizacji umowy, w związku z wystąpieniem prac dodatkowych, strony w podpisanych aneksach, uzgodniły zwiększenie wynagrodzenia do kwoty 138 478 tys. zł (udział ELEKTROBUDOWY SA wynosił 66 318 tys. zł) oraz ustaliły ostateczny termin zakończenia prac na dzień 30.04.2012 roku.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wydłużony okres realizacji projektu generował dodatkowe nakłady kosztów stałych zarówno przez ELEKTROBUDOWĘ SA, jak i pozostałych konsorcjantów. Pokrycie kosztów przedłużonej realizacji konsorcjum miało zagwarantowane przez inwestora w podpisanym Aneksie nr 3 z dnia 28.06.2011 roku. Konsorcjum w marcu 2012 roku przedstawiło zamawiającemu roszczenie o zapłatę poniesionych kosztów przedłużonej realizacji wraz ze szczegółowym rozliczeniem tych kosztów w wysokości 13,2 mln zł, z czego na ELEKTROBUDOWĘ SA przypada 4,4 mln zł. Ponadto, wystąpiono w tym samym czasie z dodatkowym roszczeniem dotyczącym:

- utrudnień w realizacji robót spowodowanych zmianami projektowymi w kwocie około 3,7 mln zł;
- konieczności prowadzenia eksploatacji oraz utrzymania instalacji i urządzeń wraz z przeglądami gwarancyjnymi w kwocie około 3,9 mln zł;
- finansowych roszczeń dostawców i podwykonawców z tytułu opóźnionych płatności oraz kosztów kredytowania działalności w kwocie około 2,0 mln zł;
- zwrotu kosztów poniesionych w związku z usuwaniem skutków kradzieży i zniszczeń w kwocie 1,3 mln zł.

Łącznie żądanie konsorcjum z wyżej wymienionych tytułów wynosi około 10,9 mln zł, z czego dla ELEKTROBUDOWY SA przypada udział w wysokości 1/3 tej kwoty. Roszczenia te nie wynikają wprost z zawartych umów i zmian do nich, stąd mogą ulec znacznej korekcie.

W związku z zawartą umową na udział w realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie konsorcjum, w tym ELEKTROBUDOWA SA, narażone jest zarówno na ryzyko cenowe, jak i kredytowe. Zarząd jednostki dominującej podejmie wszelkie działania zmierzające do wyegzekwowania należnych kwot, przy czym proces ten może toczyć się kilka lat. Maksymalna suma wszystkich wymienionych roszczeń wyniesie dla konsorcjum 24,1 mln zł, z czego ELEKTROBUDOWIE SA przypada kwota około 8,0 mln zł.

Wyżej wymienione roszczenia zostały prawidłowo udokumentowane i doręczone. W związku z zaprzestaniem przez zamawiającego kontynuowania rozmów zmierzających do zawarcia porozumienia w sprawie zaspokojenia wyżej wymienionych żądań, konsorcjum postanowiło w lipcu 2012 roku wystąpić przeciwko zamawiającemu z roszczeniem odszkodowawczym do sądu. Obecnie trwają prace nad kompletacją materiału dowodowego do pozwu. Wyegzekwowanie należnych konsorcjum roszczeń, w tym również ELEKTROBUDOWIE SA, pozwoli na zamknięcie kontraktu z planowaną marżą, zaś dodatkowe wpływy pokryłyby poniesioną stratę przez segment Rynek Przemysłu w I półroczu 2012 roku.

Ponadto jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, uruchomiła procedury, których celem jest zabezpieczenie zaległych płatności za roboty zrealizowane na podstawie umowy głównej i dwóch umów dodatkowych. Skutkiem powyższego było podpisanie w dniu 29.06.2012 roku Porozumienia z Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. (inwestorem) reprezentującym Skarb Państwa. Porozumienie określa procedurę, która powinna doprowadzić do odbioru ostatecznego wszystkich prac konsorcjum, który nie był dokonywany z przyczyn pozostających poza kontrolą ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera. Łączna wartość robót oczekujących na odbiór (podpisanie protokołu odbioru) wynosiła na dzień 30.06.2012 roku 17,9 mln złotych, dla ELEKTROBUDOWY SA kwota 7,0 mln złotych.

Na dzień 30.06.2012 roku niezapłacone należności tytułem zrealizowanych robót na kontrakcie wynosiły 7,5 mln złotych, w tym należności ELEKTROBUDOWY SA stanowiły kwotę 2,6 mln złotych. Do dnia sporządzenia sprawozdania wszystkie uległy przeterminowaniu.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w dniu 23.04.2012 roku skierowała pozew do sądu o nakaz zapłaty wierzytelności w kwocie 1,2 mln złotych, w tym należność ELEKTROBUDOWY SA wynosi 0,6 mln złotych. W wyniku Porozumienia w dniu 27.06.2012 roku wystąpiono z przedsądowym zawezwaniem do ugody w zakresie dotyczącym przeterminowanych należności w kwocie 7,5 mln złotych, której zawarcie ma zapewnić jej zapłatę zgodnie z zapisami Porozumienia. Porozumienie określa procedury postępowania umożliwiające rozliczenie i zapłatę dalszych kwot należnych, które staną się wymagalne. ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, nie ma wpływu na wyznaczenie przez sąd terminu posiedzenia. Jednostka dominująca będzie konsekwentnie dążyć do wypełnienia wszystkich postanowień Porozumienia przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej ryzyko nieuregulowania płatności przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. jest nieduże, w związku z czym grupa kapitałowa na dzień 30.06.2012 roku nie dokonała odpisu aktualizującego wartość dochodzonych należności.

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów branżowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2012 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
amortyzacja środków trwałych	1 976	750	890	304	1 284	5 204
amortyzacja wartości niematerialnych	123	103	460	188	29	903

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wyniki segmentów branżowych za I półrocze 2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
<u>Działalność kontynuowana</u>						
Przychody ze sprzedaży	146 500	140 713	91 670	21 154	5 042	405 079
w tym:						
Przychody od klientów zewnętrzných	145 129	139 625	68 312	18 381	1 052	372 499
Sprzedaż między segmentami	1 371	1 088	23 358	2 773	3 990	32 580
Zysk operacyjny	9 067	3 593	695	(970)	168	12 553
Wynik działalności finansowej	0	0	0	13	258	271
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	(540)	0	0	(540)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	9 067	3 593	155	(957)	426	12 284
Podatek dochodowy	(253)	(817)	47	(218)	(165)	(1 406)
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	8 814	2 776	202	(1 175)	261	10 878
<u>Działalność zaniechana</u>						
Zysk (strata) netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Zysk netto okresu obrotowego	8 814	2 776	202	(1 175)	261	10 878
z tego:						
- Zysk netto akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA	8 814	2 776	253	(1 175)	261	10 929
- Zysk netto udziałowców mniejszościowych	0	0	(51)	0	0	(51)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów branżowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
amortyzacja środków trwałych	2 077	735	973	281	1 092	5 158
amortyzacja wartości niematerialnych	133	106	629	227	17	1 112

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 30.06.2012 roku**

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
Aktywa	219 470	145 155	129 432	48 948	88 030	631 035
Zobowiązania	107 506	96 632	84 492	8 513	15 437	312 580
Nakłady inwestycyjne	596	375	3 674	324	3 163	8 132

Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 31.12.2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
Aktywa	186 671	191 128	138 865	47 985	94 911	659 560
Zobowiązania	94 544	121 478	103 050	8 876	1 590	329 538
Nakłady inwestycyjne	4 123	1 487	7 731	770	3 627	17 738

Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 30.06.2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
Aktywa	164 696	148 662	105 680	48 995	89 864	557 897
Zobowiązania	73 494	83 676	63 484	6 112	27 442	254 208
Nakłady inwestycyjne	3 166	733	1 895	289	1 047	7 130

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Odpisy aktualizujące należności segmentów branżowych**

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
stan na 30.06.2012	2 103	5 700	3 669	193	3 760	15 425
stan na 31.12.2011	2 104	2 799	3 160	193	3 760	12 016
stan na 30.06.2011	1 907	2 688	2 992	80	3 768	11 435

Wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności segmentów branżowych

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
w I półroczu 2012 roku	217	3 187	571	0	0	3 975
w 2011 roku	454	1 605	199	113	2	2 373
w I półroczu 2011 roku	131	1 298	30	0	0	1 459

Odwrocenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących należności segmentów branżowych

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
w I półroczu 2012 roku	218	286	62	0	0	566
w 2011 roku	246	563	1 034	23	215	2 081
w I półroczu 2011 roku	120	367	1 033	23	205	1 748

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmentacja geograficzna**

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA prowadzi działalność na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych.

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców i przedstawia się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- rynek krajowy	332 437	316 907
- rynki wschodnie	64 249	9 838
- rynek skandynawski	42 533	34 870
- rynek zachodnioeuropejski	6 935	1 045
- rynki Azji Południowo - Zachodniej	3 413	5 250
- rynek Ameryki Północnej	250	11
- rynek Azji Środkowej	130	1 919
- rynek Ameryki Środkowej	124	87
- rynek turecki	0	2 275
- rynek środkowoeuropejski	0	231
- pozostałe rynki	80	66
	450 151	372 499

W I półroczu 2012 roku głównym obszarem działania grupy był rynek krajowy (74% przychodów ze sprzedaży), rynki wschodnie (14%), rynek skandynawski (9%) oraz rynek zachodnioeuropejski (2%).

Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Rynku Wytwarzania Energii w wysokości 188,4 mln zł (w I półroczu 2011 roku 145,1 mln zł) uwzględniono przychody w wysokości 35,9 mln zł (w I półroczu 2011 roku 34,8 mln zł) z tytułu sprzedaży do największego klienta grupy. Przychody te stanowiły w I półroczu 2012 roku 8,0%, a w I półroczu 2011 roku 9,3% wartości przychodów grupy.

Z kolei w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Rynku Przemysłu w wysokości 122,7 mln zł (w I półroczu 2011 roku 139,6 mln zł) uwzględniono przychody w wysokości 24,2 mln zł (w I półroczu 2011 roku 42,8 mln zł) z tytułu sprzedaży do drugiego głównego klienta grupy. Przychody te stanowiły w I półroczu 2012 roku 5,4%, a w I półroczu 2011 roku 11,5% wartości przychodów grupy.

Grupa w stosunku do dwóch wiodących klientów uzyskała w I półroczu 2012 roku przychody stanowiące 13,4%, a w I półroczu 2011 roku 20,8% całkowitych przychodów grupy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Rzeczowe aktywa trwałe			
- grunty	2 949	2 949	2 949
- budynki i obiekty inżynierii lądowej	50 675	51 180	50 261
- urządzenia techniczne i maszyny	16 655	16 371	17 143
- środki transportu	7 274	8 515	9 196
- inne środki trwałe	4 357	4 839	4 888
- środki trwałe w budowie	4 085	2 283	856
- zaliczki na środki trwałe w budowie	2	93	0
	85 997	86 230	85 293

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2012 roku	2 949	60 625	44 508	23 535	14 541	2 283	93	148 534
Zwiększenia (z tytułu):	0	5	1 891	389	283	1 802	(91)	4 279
- zakupu	0	5	1 184	296	283	2 216	2	3 986
- wykonania we własnym zakresie	0	0	0	0	0	293	0	293
- przyjęcia z inwestycji	0	0	707	0	0	(707)	0	0
- pozostałe	0	0	0	93	0	0	(93)	0
Zmniejszenia (z tytułu):	0	0	(653)	(84)	(28)	0	0	(765)
- sprzedaży	0	0	(51)	(84)	0	0	0	(135)
- likwidacji	0	0	(602)	0	(28)	0	0	(630)
Pozostałe zmiany	0	1 099	215	(1)	0	0	0	1 313
Wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2012 roku	2 949	61 729	45 961	23 839	14 796	4 085	2	153 361
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2012 roku	0	(9 445)	(28 137)	(15 020)	(9 702)	0	0	(62 304)
Amortyzacja bieżąca za okres	0	(1 190)	(1 638)	(1 612)	(764)	0	0	(5 204)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji	0	0	651	68	27	0	0	746
Pozostałe zmiany	0	(419)	(182)	(1)	0	0	0	(602)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2012 roku	0	(11 054)	(29 306)	(16 565)	(10 439)	0	0	(67 364)
Wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2012 roku	2 949	50 675	16 655	7 274	4 357	4 085	2	85 997

Grupa kapitałowa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

Na dzień 30.06.2012 roku grupa kapitałowa użytkowała aktywa trwałe o wartości początkowej 115 tys. zł na podstawie umowy leasingu. Wartość umorzenia środków trwałych w leasingu wynosiła na dzień 30.06.2012 roku ustanowiono hipoteki kaucyjne, w celu zabezpieczenia spłaty kredytu i udzielonych gwarancji bankowych w kwocie: 143 380 tys. zł, ustalono również zastaw rejestrowy na kwotę: 2 441 tys. zł.

Na rzeczowym majątku trwałym na dzień 30.06.2012 roku ustanowiono hipoteki kaucyjne, w celu zabezpieczenia spłaty kredytu i udzielonych gwarancji bankowych w kwocie: 143 380 tys. zł, ustalono również zastaw rejestrowy na kwotę: 2 441 tys. zł.

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku, z wyjątkiem sytuacji wyżej opisanej, nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)***Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2011 roku	2 946	37 684	36 227	21 747	12 808	27 267	1 459	140 138
Zwiększenia (z tytułu):	3	23 506	9 652	2 442	1 952	(24 984)	(1 366)	11 205
- zakupu	0	838	8 969	2 326	1 639	(1 762)	(1 366)	10 644
- wykonania we własnym zakresie	0	70	56	0	236	83	0	445
- przyjęcia z inwestycji	3	22 598	627	0	77	(23 305)	0	0
- pozostałe	0	0	0	116	0	0	0	116
Zmniejszenia (z tytułu):	0	(46)	(1 385)	(654)	(227)	0	0	(2 312)
- sprzedaży	0	(46)	(477)	(238)	0	0	0	(761)
- likwidacji	0	0	(908)	(416)	(227)	0	0	(1 551)
Pozostałe zmiany	0	(519)	14	0	8	0	0	(497)
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011 roku	2 949	60 625	44 508	23 535	14 541	2 283	93	148 534
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011 roku	0	(7 797)	(26 217)	(12 246)	(8 372)	0	0	(54 632)
Amortyzacja bieżąca za okres	0	(2 082)	(3 335)	(3 366)	(1 542)	0	0	(10 325)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji	0	20	1 379	593	218	0	0	2 210
Pozostałe zmiany	0	414	36	(1)	(6)	0	0	443
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011 roku	0	(9 445)	(28 137)	(15 020)	(9 702)	0	0	(62 304)
Wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011 roku	2 949	51 180	16 371	8 515	4 839	2 283	93	86 230

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2011 roku	2 946	37 684	36 227	21 747	12 808	27 267	1 459	140 138
Zwiększenia (z tytułu):	3	22 028	8 927	1 359	1 230	(26 411)	(1 459)	5 677
- zakupu	0	159	6 930	1 265	1 157	(3 963)	35	5 583
- wykonania we własnym zakresie	0	55	56	0	0	(111)	0	0
- przyjęcia z inwestycji	3	21 814	1 941	0	73	(23 831)	0	0
- rozliczenie zaliczek	0	0	0	0	0	1 494	(1 494)	0
- pozostałe	0	0	0	94	0	0	0	94
Zmniejszenia (z tytułu):	0	0	(1 128)	(416)	(174)	0	0	(1 718)
- sprzedaży	0	0	(418)	0	0	0	0	(418)
- likwidacji	0	0	(710)	(416)	(174)	0	0	(1 300)
Pozostałe zmiany	0	(1 099)	(224)	0	(3)	0	0	(1 326)
Wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2011 roku	2 949	58 613	43 802	22 690	13 861	856	0	142 771
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011 roku	0	(7 797)	(26 217)	(12 246)	(8 372)	0	0	(54 632)
Amortyzacja bieżąca za okres	0	(974)	(1 749)	(1 664)	(771)	0	0	(5 158)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży, likwidacji	0	0	1 125	416	170	0	0	1 711
Pozostałe zmiany	0	419	182	0	0	0	0	601
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2011 roku	0	(8 352)	(26 659)	(13 494)	(8 973)	0	0	(57 478)
Wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2011 roku	2 949	50 261	17 143	9 196	4 888	856	0	85 293

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Amortyzację środków trwałych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujących pozycjach:

- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- koszty sprzedaży
- koszty ogólnego zarządu
- pozostałe straty netto

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
	4 801	9 736	4 877
	14	0	0
	293	589	281
	96	0	0
	5 204	10 325	5 158

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

- własne
- leasing finansowy
- inwestycje w obcych środkach trwałych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
	84 529	84 653	83 629
	88	101	91
	1 380	1 476	1 573
	85 997	86 230	85 293

9. Wartości niematerialne**Wartości niematerialne**

- koszty zakończonych prac rozwojowych
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości
- koszty niezakończonych prac rozwojowych
- wartość firmy
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania
- zaliczki na wartości niematerialne

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
	614	1 095	1 048
	1 254	1 248	1 200
	9 482	6 073	2 001
	22 164	22 164	22 164
	179	167	109
	4	0	0
	33 697	30 747	26 522

Zgodnie z MSR 36, bez względu na to czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż wystąpiła utrata wartości jednostka dominująca zobowiązana jest do przeprowadzenia corocznie testu na utratę wartości godziwej wartości firmy. Przedmiotowa wartość firmy, nie jest notowana w dowolnym momencie na aktywnym rynku, w związku z czym jej wartość odzyskiwalną oszacowano w oparciu o procedurę szacowania wartości użytkowej przy założeniu, że ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne jest spółka ENERGO TEST sp. z o.o. Test został przeprowadzony przez rzeczoznawcę majątkowego na zlecenie ELEKTROBUDOWY SA na dzień 30.11.2011 roku.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na podstawie uzyskanych wyników stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości godziwej na dzień 31.12.2011 roku. Biorąc pod uwagę, że wielkości finansowe charakteryzujące działalność spółki za I półrocze 2012 roku, kształtują się na poziomie wyższym od zakładanego w budżecie, należy postawić tezę, że nie nastąpiła utrata wartości godziwej wartości firmy na dzień sprawozdawczy.

Budżet spółki ENERGOTEST sp. z o.o. przewidywał osiągnięcie zysku netto w wysokości 28 tys. zł, a zrealizowano 666 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszących 22 568 tys. zł, gdzie budżet zakładał przychody na poziomie 21 185 tys. zł. Pozyskano w I półroczu 2012 roku zamówienia o wartości 34 129 tys. zł, gdzie w budżecie zakładano kwotę 26 800 tys. zł. Wzrost strumieni przepływów pieniężnych można odnotować dokonując porównania wielkości finansowych I półrocza 2011 roku i 2012 roku. W spółce ENERGOTEST sp. z o.o. nastąpił wzrost wartości zamówień oraz przychodów ze sprzedaży, natomiast zysk netto uległ nieznacznemu spadkowi. Zestawienie podstawowych wielkości finansowych spółki ENERGOTEST sp. z o.o. za I półrocze 2011 roku i 2012 roku:

	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2012 roku
Zamówienia w tys. zł	23 018	34 129
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tys. zł	21 154	22 568
Zysk netto w tys. zł	778	666

Prezentowane wielkości pozwalają na stwierdzenie, że nie nastąpiła utrata wartości godziwej wartości firmy na dzień sprawozdawczy.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	koszty niezakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	zaliczki na wartości niematerialne	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2012 roku	9 540	9 307	6 073	22 164	167	0	1 734	48 985
Zwiększenia (z tytułu)	0	428	3 409	0	12	4	0	3 853
- zakupu	0	428	0	0	12	4	0	444
- wykonania we własnym zakresie	0	0	3 409	0	0			3 409
Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2012 roku	9 540	9 735	9 482	22 164	179	4	1 734	52 838
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2012 roku	(8 445)	(8 059)	0	0	0	0	(1 734)	(18 238)
Amortyzacja bieżąca	(481)	(422)	0	0	0	0	0	(903)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2012 roku	(8 926)	(8 481)	0	0	0	0	(1 734)	(19 141)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2012 roku	614	1 254	9 482	22 164	179	4	0	33 697

Grupa kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa kapitałowa nie posiada kredytów bankowych ani innych zobowiązań, które byłyby zabezpieczone na wartościach niematerialnych.

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku, w grupie kapitałowej nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	koszty niezakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	zaliczki na wartości niematerialne	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011 roku	8 912	8 557	1 303	22 164	42	0	1 734	42 712
Zwiększenia (z tytułu)	628	748	5 148	0	125	0	0	6 649
- zakupu	0	748	634	0	125	0	0	1 507
- wykonania we własnym zakresie	0	0	5 142	0	0	0	0	5 142
- przeniesienia na koszty zakończonych prac rozwojowych	628	0	(628)	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(378)	0	0	0	0	(378)
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(378)	0	0	0	0	(378)
Pozostałe zmiany	0	2	0	0	0	0	0	2
Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 roku	9 540	9 307	6 073	22 164	167	0	1 734	48 985
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011 roku	(7 332)	(7 180)	0	0	0	0	(1 734)	(16 246)
Amortyzacja bieżąca	(1 113)	(878)	0	0	0	0	0	(1 991)
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011 roku	(8 445)	(8 059)	0	0	0	0	(1 734)	(18 238)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 roku	1 095	1 248	6 073	22 164	167	0	0	30 747

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	koncesje, patenty, licencje i oprogramowanie komputerowe	koszty niezakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	zaliczki na wartości niematerialne	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011 roku	8 912	8 557	1 303	22 164	42	0	1 734	42 712
Zwiększenia (z tytułu)	124	280	1 076	0	67	0	0	1 547
- zakupu	0	280	0	0	67	0	0	347
- wykonania we własnym zakresie	0	0	1 200	0	0	0	0	1 200
- przeniesienia na koszty zakończonych prac rozwojowych	124	0	(124)	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(378)	0	0	0	0	(378)
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	(378)	0	0	0	0	(378)
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2011 roku	9 036	8 836	2 001	22 164	109	0	1 734	43 880
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011 roku	(7 332)	(7 180)	0	0	0	0	(1 734)	(16 246)
Amortyzacja bieżąca	(656)	(456)	0	0	0	0	0	(1 112)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2011 roku	(7 988)	(7 636)	0	0	0	0	(1 734)	(17 358)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2011 roku	1 048	1 200	2 001	22 164	109	0	0	26 522

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów:			
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	816	1 820	1 046
- koszty ogólnego zarządu	87	171	66
	903	1 991	1 112

10. Nakłady inwestycyjne

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Stan inwestycji rozpoczętych na początek okresu	8 616	30 071	30 071
Nakłady poniesione w okresie sprawozdawczym	8 132	17 738	7 130
z tego:			
- koszty wytworzenia siłami własnymi	3 702	5 587	1 311
- koszty usług obcych	3 076	4 461	907
- koszt zakupionych maszyn i urządzeń oraz usług	1 348	7 597	4 877
- zaliczki na środki trwałe w budowie	2	93	35
- zaliczki na wartości niematerialne	4	0	0
Wartość inwestycji przyjętych na środki trwałe i wartości niematerialne	(2 996)	(38 815)	(33 857)
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	(378)	(378)
Stan inwestycji rozpoczętych na koniec okresu	13 752	8 616	2 966
z tego:			
- inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych	4 085	2 283	856
- inwestycje rozpoczęte dotyczące wartości niematerialnych	9 661	6 240	2 110
- zaliczki na inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych	2	93	0
- zaliczki na inwestycje rozpoczęte dotyczące wartości niematerialnych	4	0	0

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. Wotkińsk Rosja	KRUELTA Sp. z o.o. Sankt Petersburg Rosja	SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o. Rijad Królestwo Arabii Saudyjskiej
udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2012 roku *	49%	49%	33%
cena nabycia	13 805	1 571	97
podwyższenie kapitału w 2009 roku	7 711	-	-
wycena na dzień 30.06.2012 roku	1 951	(17)	(33)
odpis aktualizujący na dzień 30.06.2012 roku	0	(571)	0
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 30.06.2012 roku	23 467	983	64
wartość aktywów	86 551	2 007	681
stan zobowiązań	38 659	1	488
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 679	0	583
zysk / strata netto	4 178	(2)	132

* Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2012 roku nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki KRUELTA Sp. z o.o. w dniu 05.04.2012 roku podjęto jednogłośnie uchwałę o likwidacji spółki KRUELTA Sp. z o.o. oraz zatwierdzono tryb i termin likwidacji spółki, zgodnie z wymaganiami obowiązującego ustawodawstwa Federacji Rosyjskiej. KRUELTA Sp. z o.o. zaprzestała prowadzenia podstawowej działalności i podjęła czynności związane z usankcjonowaniem procesu likwidacji.

W związku z powyższym jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA dokonała na dzień 30.06.2012 roku odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych w spółce KRUELTA Sp. z o.o. tytułem trwałej utraty ich wartości.

Wartość odpisu aktualizującego została dokonana na podstawie danych sprawozdawczych spółki KRUELTA Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.03.2012 roku:

- kapitał własny	2 040 tys. zł
- udział grupy w kapitale własnym spółki	2 040 tys. zł x 49% = 1 000 tys. zł
- wartość posiadanych udziałów w KRUELTA Sp. z o.o.	1 571 tys. zł
- wartość odpisu aktualizującego	1 571 tys. zł - 1 000 tys. zł = 571 tys. zł

Biorąc pod uwagę prezentowane przez spółkę KRUELTA wielkości finansowe na dzień 31.03.2012 roku i 30.06.2012 roku, jednostka dominująca ocenia, że nie nastąpi istotna utrata wartości udziałów w okresie likwidacji.

12. Aktywa finansowe**12.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
- długoterminowe	2 723	7 434	27 845
- krótkoterminowe	24	24	4 944
	2 747	7 458	32 789

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały w spółce PI Biprohut Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oraz Energotest - Diagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu koło Opola, a także jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Templeton Global Total Return Fund.

PI Biprohut jest przedsiębiorstwem nienotowanym na rynku papierów wartościowych w związku z czym wycenę wartości godziwej udziałów należących do jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA oparto na wycenie rzeczoznawcy majątkowego dokonanej na dzień 31.12.2010 roku. Podstawowe wielkości finansowe osiągnięte przez spółkę PI Biprohut Sp. z o.o. za I półrocze 2012 roku nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do wielkości prezentowanych za 2010 rok oraz 2011 rok i świadczą o dobrej kondycji finansowej spółki. Na podstawie przeprowadzonej analizy danych sprawozdawczych za I półrocze 2012 roku oraz przedstawionego budżetu na 2012 rok stwierdzono, że na dzień 30.06.2012 roku nie wystąpiły przesłanki utraty wartości udziałów posiadanych przez ELEKTROBUDOWĘ SA w kapitale spółki PI Biprohut Sp. z o.o.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na dzień 30.06.2012 roku udział jednostki dominującej ELEKTROBUDOWA SA w kapitale spółki PI BIPROHUT Sp. z o.o. wynosił 23,02%, natomiast udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników wynosił 22,58%. Struktura udziałów PI Biprohut Sp. z o.o. nie uległa zmianie w odniesieniu do 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku.

Strategiczny inwestor spółki Biprohut posiadał na dzień 30.06.2012 roku 62,16% udziałów, z prawem głosów na Zgromadzeniu Wspólników w wysokości 51,46% ogólnej liczby głosów. Pozostałe udziały zostały objęte przez indywidualnych wspólników.

Należy stwierdzić, że przy posiadanym pakiecie udziałów grupa kapitałowa nie ma żadnej realnej władzy nad spółką, która w zasadzie zdana jest na decyzje udziałowca większościowego. Mając na uwadze relacje inwestorskie spółki Biprohut jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA nie wywiera znaczącego wpływu na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki Biprohut oraz nie sprawuje nad nią kontroli. W związku z powyższym oraz na podstawie przesłanek zawartych w MSR 28 zarząd jednostki dominującej nie kwalifikuje tej jednostki jako jednostki stowarzyszonej, którą należałoby wykazywać metodą praw własności.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują również 17 udziałów reprezentujących 17% kapitału Energotest - Diagnostyka Sp. z o.o. i tyle samo udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W związku z tym, że grupa nie ma wpływu na kierowanie polityką operacyjną i finansową spółki Energotest Diagnostyka, Zarząd jednostki dominującej nie zakwalifikował spółki jako jednostki stowarzyszonej.

Na dzień 01.01.2012 roku w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży obok udziałów w wyżej wymienionych spółkach prezentowane były jednostki uczestnictwa w subfunduszu luksemburskiej spółki SICAV Templeton Global Total Return Fund zarządzanym przez instytucję Franklin Templeton Investments. Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych na dzień bilansowy wyceniono w oparciu o aktualne notowania w obrocie regulowanym. W I półroczu 2012 roku grupa kapitałowa dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa w Funduszu Templeton Global Return Fund.

Na dzień 30.06.2012 roku wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przedstawiała się następująco:

	PI Biprohut Sp. z o.o. Gliwice	Energotest - Diagnostyka Sp. z o.o. Brzezie k. Opola	Jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Otwartych	Razem
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 01.01.2012 roku	2 470	253	4 711	7 434
Odwrócenie wyceny ujętej w kapitale własnym	0	0	209	209
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	(4 920)	(4 920)
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30.06.2012 roku	2 470	253	0	2 723

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują akcje spółki Famak S.A. z siedzibą w Kluczborku. Akcje spółki Famak S.A. nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych, w związku z czym wycena wartości godziwej oparta została na oferowanej cenie kupna tych akcji.

Na dzień 30.06.2012 roku wartość bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wynosiła 24 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do dnia 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12.2 Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 30.06.2012 roku	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011	kwota odniesiona w I półroczu 2012 roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1. Pożyczki udzielone i należności własne		228 066	294 936	211 789	0
a) długoterminowe należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	zamortyzowany koszt	1 217	1 389	1 574	0
b) długoterminowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	zamortyzowany koszt	20 029	5 578	4 322	0
c) krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	202 056	285 860	201 579	0
d) krótkoterminowe należności pozostałe	zamortyzowany koszt	4 764	2 109	4 314	0
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2 747	7 458	32 789	209
a) udziały PI Biprohut Sp. z o.o.	wartość godziwa	2 470	2 470	2 470	0
b) udziały Energotest - Diagnostyka Sp. z o.o.	wartość godziwa	253	253	256	0
c) jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Otwartych	wartość godziwa	0	4 711	30 039	209
d) akcje Mostostal Zabrze S.A.	wartość godziwa	0	0	0	0
e) akcje Famak S.A.	wartość godziwa	24	24	24	0
f) akcje Energoaparatura S.A.	wartość godziwa	0	0	0	0
Razem aktywa finansowe		230 813	302 394	244 578	209

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

13. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Kontrakty forward w walutach obcych			
- ujemna wycena wartości godziwej	815	7 185	49

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA dokonała wyceny terminowych transakcji walutowych na dzień 30.06.2012 roku o łącznej wartości 4 089 tys. EUR. Zamknięcie transakcji z zastosowaniem kursu terminowego nastąpi w trzecim kwartale 2012 roku.

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 30.06.2012 roku prezentowane były w krótkoterminowych zobowiązaniach grupy kapitałowej.

14. Należności handlowe oraz pozostałe

14.1 Należności wykazywane w aktywach trwałych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Długoterminowe należności			
w tym z tytułu:			
- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 217	1 389	1 574
- kaucji gwarancyjnych	20 029	5 578	4 322
Długoterminowe należności netto	21 246	6 967	5 896
Dyskonto należności	633	600	595
Długoterminowe należności brutto	21 879	7 567	6 491

Wykazane kaucje gwarancyjne dotyczą zabezpieczeń tytułem należytego wykonania kontraktów oraz właściwego usunięcia wad i usterek.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności długoterminowych poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu.

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura walutowa długoterminowych należności bez uwzględnienia dyskonta			
- w walucie polskiej	8 147	7 063	4 907
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 732	504	1 584
w tym:			
a) w walucie tys. / EUR	3 222	114	397
po przeliczeniu na tys. zł	13 732	504	1 584
	21 879	7 567	6 491

Należności długoterminowe wykazane w aktywach trwałych zostaną spłacone w ciągu 7 lat.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14.2 Należności wykazywane w aktywach obrotowych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe			
w tym:			
- z tytułu dostaw i usług	202 056	285 860	201 579
- pozostałe	5 569	4 457	4 847
Należności handlowe oraz pozostałe netto, razem	207 625	290 317	206 426
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 425	12 016	11 435
Należności handlowe oraz pozostałe brutto, razem	223 050	302 333	217 861

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności przeterminowane o wartości 34 897 tys. zł (35 114 tys. zł na koniec 2011 roku i 25 160 tys. zł na koniec I półrocza 2011 roku), których wartość została zaktualizowana o kwotę w wysokości 13 826 tys. zł (11 824 tys. zł w 2011 roku i 11 391 tys. zł w I półroczu 2011 roku). W kwocie odpisów aktualizujących należności wątpliwe, uwzględniono należności od kontrahentów postawionych w stan upadłości, w stosunku do których grupa posiada prawomocne wyroki sądowe oraz wierzytelności skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego i inne należności, których odzyskiwalność jest zagrożona.

Jednostki grupy kapitałowej utworzyły odpisy aktualizujące w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni.

Wartość bilansowa krótkoterminowych należności handlowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura walutowa krótkoterminowych należności handlowych oraz pozostałych brutto			
- w walucie polskiej	170 725	233 842	177 441
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	52 325	68 491	40 420
w tym:			
a) w walucie tys. / EUR	9 547	13 211	8 023
po przeliczeniu na tys. zł	40 683	58 347	31 983
b) w walucie tys. / USD	3 424	2 654	2 550
po przeliczeniu na tys. zł	11 601	9 071	7 016
c) w walucie tys. / UAH	98	2 522	50
po przeliczeniu na tys. zł	41	1 073	16
d) w walucie tys. / CHF	0	0	48
po przeliczeniu na tys. zł	0	0	160
e) w walucie tys. / RUB	0	0	12 617
po przeliczeniu na tys. zł	0	0	1 245
	223 050	302 333	217 861

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 31.12.2011	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Odpis aktualizujący należności na początek okresu	12 016	11 724	11 724
Utworzenie odpisu	3 975	2 373	1 459
Rozwiązanie	(566)	(2 081)	(1 748)
z tego:			
- zapłacone należności i odsetki	(103)	(599)	(276)
- odwrócenie odpisu na należności umorzone	0	(22)	(22)
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	(93)	(1 082)	(1 072)
- odwrócenie odpisu aktualizującego wycenę odsetek	(370)	(378)	(378)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	15 425	12 016	11 435
w tym:			
- na należności z tytułu dostaw i usług	13 826	11 824	11 391
- na pozostałe należności	1 599	192	44

Odpisy aktualizujące wartość należności są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski (straty) netto.

15. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
- wartość bilansowa prawa wieczystego użytkowania gruntów	1 135	1 149	1 123
- pozostałe	300	296	386
	1 435	1 445	1 509

Posiadane przez podmioty grupy kapitałowej prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością jednostek grupy kapitałowej.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

16. Zapasy

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Zapasy			
- materiały	33 977	30 316	27 755
- półprodukty i produkty w toku	32 148	25 337	19 718
- produkty gotowe	2 407	1 572	1 442
	68 532	57 225	48 915

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

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów			
Odpis aktualizujący na początek okresu	347	211	211
Utworzenie	121	140	0
Rozwiązanie	(4)	(4)	(2)
Odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów na koniec okresu	464	347	209

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski (straty) netto.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie			
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	35 296	37 725	21 239
- środki pieniężne w kasie	35	26	12
- inne środki pieniężne	164	608	69
	35 495	38 359	21 320

Na dzień 30.06.2012 roku środki pieniężne w kwocie 164 tys. zł zostały zdeponowane na lokacie terminowej tytułem zabezpieczenia: zwrotu kaucji gwarancyjnej w dniu 24.02.2013 roku oraz gwarancji ubezpieczeniowych.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
- w walucie polskiej	22 830	28 073	13 560
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 665	10 286	7 760
w tym			
a) w walucie tys. / EUR	2 513	1 904	1 818
po przeliczeniu na tys. zł	10 707	8 410	7 248
b) w walucie tys. / USD	285	274	59
po przeliczeniu na tys. zł	964	935	164
c) w walucie tys. / UAH	2 355	2 211	1 010
po przeliczeniu na tys. zł	994	941	348
	35 495	38 359	21 320

Średnia efektywna stopa procentowa depozytów bankowych w I półroczu 2012 roku wynosiła 3,3%, w 2011 roku 2,6%, a w I półroczu 2011 roku kształtowała się na poziomie 3,0%.

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
- koszty dotyczące przyszłych okresów (prenumeraty, opłaty, ubezpieczenia i abonamenty)	2 235	1 817	2 471
- zaliczki na dostawy	3 083	2 450	1 542
- odpis na ZFŚS	1 169	0	1 140
	6 487	4 267	5 153

19. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
a) prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0	58
b) środki trwałe, w tym:	0	716	1 369
- budynki i obiekty inżynierii lądowej	0	680	1 255
- urządzenia techniczne i maszyny	0	36	114
	0	716	1 427

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

W poprzednich okresach sprawozdawczych jednostki grupy kapitałowej w związku z podjęciem decyzji o sprzedaży składników majątku rzeczowego dokonały ich wyodrębnienia i prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

Majątek trwały, który w ciągu roku nie został sprzedany i brak przesłanek, że w niedługim czasie znajdzie nabywcę, podlega przeniesieniu do działalności operacyjnej.

Na dzień 31.12.2011 roku „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” stanowiły:

- budynki i urządzenia, które zostały ujawnione w aktywach obrotowych sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” o wartości 716 tys. zł,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów objęte ewidencją pozabilansową o wartości 105 tys. zł.

Do dnia 30.06.2012 roku wyżej wymienione środki trwałe nie znalazły nabywcy, natomiast otrzymano propozycję najmu. W dniu 26.06.2012 roku została zawarta umowa najmu nieruchomości, obejmująca budynki, budowle wraz z wyposażeniem technicznym oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W związku ze zmianą przeznaczenia rzeczowych składników majątku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzanym na dzień 30.06.2012 roku dokonano przekwalifikowania środków trwałych o wartości 716 tys. zł z pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” do pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**20. Kapitał zakładowy****Kapitał zakładowy (struktura) jednostki dominującej - stan na 30.06.2012 roku w stosunku do stanu na 31.12.2011 roku i na 30.06.2011 roku nie uległ zmianie**

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 248 750	6 497	gotówka	1995-06-07	1995-01-01
B	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	722 250	1 953	gotówka	1995-12-11	1995-01-01
C	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	249 096	499	gotówka	2006-12-06	2006-01-01
D	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	527 512	1 055	gotówka	2008-01-23	2008-01-01
Liczba akcji razem				4 747 608				

Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	2,00
Kapitał zakładowy zarejestrowany	10 004
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	16 371
	26 375

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Zgodnie z wymogami MSR 29 ELEKTROBUDOWA SA dokonała przeliczenia kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego w części stanowiącej nadwyżkę wartości akcji ponad cenę nominalną, w związku z faktem, iż kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji.

Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

Okres	Wskaźnik
luty - grudzień 1992	34,30%
1993	37,60%
1994	29,50%
1995	21,60%
1996	18,50%

Efekt przeszacowania:

	przed przeszacowaniem	po przeszacowaniu
Kapitał zakładowy	8 450	24 821
Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji serii B	8 750	10 369

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 2,00 zł są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy. Wszystkie akcje były objęte za wkład gotówkowy.

Struktura akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA na dzień 30.06.2012 r. :		liczba akcji równa liczbie głosów	procent
1.	AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA	721 094	15,19
2.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	466 433	9,82
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	450 000	9,48
4.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	400 000	8,43
5.	AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	395 723	8,34
6.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	250 000	5,27
7.	pozostali akcjonariusze	2 064 358	43,47
Łączna liczba akcji w kapitale zakładowym		4 747 608	100,00

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

21. Pozostałe kapitały

21.1 Kapitał zapasowy

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura kapitału zapasowego:			
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 676	100 676	100 676
- utworzony ustawowo	3 334	3 334	3 334
- utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	192 319	170 621	170 621
- inne (wg rodzaju)	7 299	7 889	7 889
a) przeniesienie z kapitału rezerwowego	5 562	5 562	5 562
b) z podziału zysku w spółkach zależnych	1 113	708	708
c) przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	1 619	1 619	1 619
d) przeznaczony na wypłatę dywidendy	(995)	0	0
	303 628	282 520	282 520

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych „o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym”.

W przypadku spółek zależnych będących spółkami o ograniczonej odpowiedzialności uchwały w sprawie dysponowania kapitałem zapasowym podejmuje Zgromadzenie Wspólników. Kapitał zapasowy grupa może wykorzystać wedle swego uznania zgodnie z postanowieniami Statutu lub Umową spółki. Środki zgromadzone w kapitale zapasowym mogą zostać wykorzystane w szczególności na wypłatę dywidendy, jednak musi zostać spełniony podstawowy warunek, a mianowicie kwoty przeznaczone na wypłatę dywidendy muszą pochodzić z zysku.

21.2 Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura kapitału z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży			
- wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	1 835	1 626	5 404
- podatek odroczonej dotyczący wyceny inwestycji	(347)	(309)	(1 027)
	1 488	1 317	4 377

Kapitał z wyceny inwestycji powstał w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

22.1 Długoterminowe zobowiązania

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Długoterminowe zobowiązania			
- z tytułu świadczeń pracowniczych	3 473	3 603	2 754
- pozostałe	9 312	7 293	6 076
Długoterminowe zobowiązania netto	12 785	10 896	8 830
Dyskonto zobowiązań	1 588	1 264	928
Długoterminowe zobowiązania brutto	14 373	12 160	9 758

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Długoterminowe pozostałe zobowiązania wg tytułów			
- kaucje od podwykonawców	9 312	7 293	6 076

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą zobowiązań długoterminowych poprzez aktualizację kwoty dyskonta w związku z upływem czasu.

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura walutowa długoterminowych pozostałych zobowiązań bez uwzględnienia dyskonta			
- w walucie polskiej	10 824	8 502	6 949
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	76	55	55
w tym			
a) w walucie tys. / EUR	10	1	0
po przeliczeniu na tys. zł	43	4	0
b) w walucie tys. / UAH	77	119	160
po przeliczeniu na tys. zł	33	51	55
	10 900	8 557	7 004

Wartość godziwa długoterminowych zobowiązań odzwierciedla ich wartość bilansową.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

22.2 Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe			
- z tytułu dostaw i usług	182 598	225 827	142 314
- zaliczki otrzymane na dostawy	9 259	7 395	11 368
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 025	29 065	16 966
- z tytułu wynagrodzeń	8 980	9 025	8 066
- inne (wg tytułów)	21 676	3 390	30 612
w tym:			
a) zakup aktywów trwałych	1 564	2 334	757
b) zobowiązania wobec pracowników	45	43	49
c) zobowiązania z tytułu dywidendy	18 991	0	28 485
d) potrącenia z listy płac	512	490	375
e) pozostałe	564	523	946
	244 538	274 702	209 326

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są płacone przeciętnie w ciągu 60 dni.

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Struktura walutowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług			
- w walucie polskiej	161 640	214 029	138 230
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 958	11 798	4 084
w tym:			
a) w walucie tys. / EUR	4 856	2 187	1 004
po przeliczeniu na tys. zł	20 693	9 658	4 003
b) w walucie tys. / USD	2	103	3
po przeliczeniu na tys. zł	4	352	9
c) w walucie tys. / GBP	3	0	0
po przeliczeniu na tys. zł	177	0	0
d) w walucie tys. / SEK	0	13	92
po przeliczeniu na tys. zł	0	6	40
e) w walucie tys. / DKK	145	1 589	11
po przeliczeniu na tys. zł	83	944	6
f) w walucie tys. / UAH	5	1 969	75
po przeliczeniu na tys. zł	1	838	26
	182 598	225 827	142 314

Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych, odzwierciedla ich wartość bilansową.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń:			
- podatek dochodowy od osób fizycznych	3 000	3 232	2 671
- podatek dochodowy od osób prawnych naliczony	2 689	752	7 983
- podatek VAT	7 586	16 276	6 135
- ubezpieczenia społeczne	8 738	8 646	164
- PFRON	12	159	13
	22 025	29 065	16 966

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku VAT oraz ubezpieczeń społecznych obejmują dług wobec instytucji publicznych zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych według stanu na 30.06.2012

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Limit kredytu w rachunku bieżącym wg umowy		Wykorzystanie kredytu na dzień		Okres obowiązania umowy *	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta		
BRE BANK SA kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	10 000	zł	0	zł	do 28.09.2012 r.	1 weksel in blanco, cesja wierzytelności, tytuł egzekucyjny do 120 000 tys. zł
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1 000	zł	0	zł	do 22.03.2013 r.	tytuł egzekucyjny do 21 450 tys. zł, hipoteka kaucyjna KW 56388 (Mikołów ul. Kolejowa) do 1 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, hipoteka kaucyjna KW 18183 (Dąbrowa Górnicza ul. Laski) do 3 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy - linia w Koninie 2 440,6 tys. zł, weksel własny in blanco, cesja wierzytelności
BANK PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Kraków	10 000	zł	1 586	zł	do 30.04.2014 r.	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna - KW 13390 do 11 504,88 tys. zł (Konin Goławice ul. Przemysłowa 156), 1 weksel in blanco, tytuł egzekucyjny do 120 000 tys. zł
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	5 000	zł	0	zł	do 20.02.2015 r.	2 weksle in blanco, cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna KW 43349 do kwoty 123 500 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, tytuł egzekucyjny do kwoty 142 500 tys. zł
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 000	zł	0	zł	do 06.07.2012 r.	weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
		27 000		1 586			

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

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych według stanu na 31.12.2011

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Limit kredytu w rachunku bieżącym wg umowy		Wykorzystanie kredytu na dzień		Okres obowiązujący umowy *	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta		
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1 000	zł	0	zł	do 24.03.2012 r.	tytuł egzekucyjny do 21 450 tys. zł, hipoteka kaucyjna KW 56388 (Mikołów ul. Kolejowa) do 1 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, hipoteka kaucyjna KW 18183 (Dąbrowa Górnicza ul. Laski) do 3 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy - linia w Koninie 2 440,6 tys. zł, weksel własny in blanco, cesja wierzytelności
BANK PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Kraków	10 000	zł	0	zł	do 30.04.2012 r.	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna - KW 13390 do 11 504,88 tys. zł (Konin Gośławice ul. Przemysłowa 156), 1 weksel in blanco, tytuł egzekucyjny do 90 000 tys. zł
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	5 000	zł	0	zł	do 23.02.2012 r.	tytuł egzekucyjny do kwoty 10 000 tys. zł, 1 weksel własny in blanco do 5 000 tys. zł, cesja wierzytelności - min. 3 000 tys. zł
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 000	zł	0	zł	do 06.07.2012 r.	weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
		17 000		0			

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

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROBUDOWA SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych według stanu na 30.06.2011

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Limit kredytu w rachunku bieżącym wg umowy		Wykorzystanie kredytu na dzień		Okres obowiązywania umowy *	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta		
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1 000	zł	0	zł do 27.03.2012 r.	tytuł egzekucyjny do 21 450 tys. zł, hipoteka kaucyjna KW 56388 (Mikołów ul. Kolejowa) do 1 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, hipoteka kaucyjna KW 18183 (Dabrowa Górnicza ul. Łaski) do 3 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy - linia w Koninie 2 440,6 tys. zł, weksel własny in blanco, cesja wierzytelności - 150% zaangażowania	
BANK PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Kraków	10 000	zł	0	zł do 30.04.2012 r.	cesja wierzytelności min 25 000 tys zł, hipoteka kaucyjna - KW 13390 do 11 504,88 tys. zł (Konin Gośławice ul. Przemysłowa 156), 1 weksel in blanco, tytuł egzekucyjny do 90 000 tys. zł	
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	5 000	zł	0	zł do 23.02.2012 r.	tytuł egzekucyjny do kwoty 10 000 tys. zł, 1 weksel własny in blanco do 5 000 tys. zł, cesja wierzytelności - min. 3 000 tys. zł	
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	1 000	zł	0	zł do 06.07.2012 r.	weksel in blanco, cesja generalna z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
		17 000		0			

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

24. Odroczony podatek dochodowy

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 469	27 200	21 375
- przypadające do realizacji po upływie 12 m-cy	1 270	1 259	1 009
- przypadające do realizacji w ciągu 12 m-cy	34 199	25 941	20 366
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29 627)	(23 506)	(17 458)
- przypadające do realizacji po upływie 12 m-cy	(704)	(710)	(595)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 m-cy	(28 923)	(22 796)	(16 863)
	5 842	3 694	3 917

Struktura odroczonego podatku dochodowego:

okres zakończony 30.06.2012		Umowy budowlane	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe we kosztów	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Inne	Razem
Aktywa	stan na początek okresu	4 543	3 371	371	2 086	16 829	27 200
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	2 703	860	30	(1 029)	5 743	8 307
	- zmiany odniesione na kapitał		0	0	(38)	0	(38)
	stan na koniec okresu	7 246	4 231	401	1 019	22 572	35 469
Zobowiązania	stan na początek okresu	(22 111)	0	(524)	(233)	(638)	(23 506)
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	(5 702)	0	(33)	(255)	(131)	(6 121)
	- zmiany odniesione na kapitał	0	0	0	0	0	0
	stan na koniec okresu	(27 813)	0	(557)	(488)	(769)	(29 627)
Razem stan na koniec okresu		(20 567)	4 231	(156)	531	21 803	5 842

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

okres zakończony 31.12.2011		Umowy budowlane	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe we kosztach	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Inne	Razem
Aktywa	stan na początek okresu	5 712	4 174	328	378	10 929	21 521
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	(1 169)	(803)	43	1 668	5 900	5 639
	- zmiany odniesione na kapitał	0	0	0	40	0	40
	stan na koniec okresu	4 543	3 371	371	2 086	16 829	27 200
Zobowiązania	stan na początek okresu	(14 895)	0	(481)	(742)	(313)	(16 431)
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	(7 216)	0	(43)	1	(325)	(7 583)
	- zmiany odniesione na kapitał	0	0	0	508	0	508
	stan na koniec okresu	(22 111)	0	(524)	(233)	(638)	(23 506)
Razem stan na koniec okresu		(17 568)	3 371	(153)	1 853	16 191	3 694

okres zakończony 30.06.2011		Umowy budowlane	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe we kosztach	Środki trwałe	Aktualizacja wartości aktywów	Inne	Razem
Aktywa	stan na początek okresu	5 712	4 174	328	378	10 929	21 521
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	(1 467)	(267)	23	389	1 176	(146)
	stan na koniec okresu	4 245	3 907	351	767	12 105	21 375
Zobowiązania	stan na początek okresu	(14 895)	0	(481)	(742)	(313)	(16 431)
	- zmiany odniesione na wynik finansowy	(763)	0	12	117	(223)	(857)
	- zmiany odniesione na kapitał	0	0	0	(170)	0	(170)
	stan na koniec okresu	(15 658)	0	(469)	(795)	(536)	(17 458)
Razem stan na koniec okresu		(11 413)	3 907	(118)	(28)	11 569	3 917

25. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze			
Stan na początek okresu	3 603	2 904	2 904
Zwiększenia (z tytułu)	0	1 029	0
- utworzenia rezerwy (wycena aktuarialna)	0	1 029	0
Wykorzystanie (z tytułu)	(130)	(330)	(150)
- wypłaty świadczeń emerytalnych	(130)	(330)	(150)
Stan na koniec okresu	3 473	3 603	2 754

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw			
Stan na początek okresu	777	4 952	4 952
Zwiększenia (z tytułu)	71	461	0
- utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	0	236	0
- utworzenie rezerwy na koszty robót poprawkowych	71	225	0
Wykorzystanie (z tytułu)	(106)	(4 636)	(73)
- wypłaty świadczeń pracowniczych	(106)	(94)	(31)
- poniesione koszty robót poprawkowych	0	(42)	(42)
- rozwiązanie pozostałych rezerw	0	(4 500)	0
Stan na koniec okresu	742	777	4 879
z tego:			
- krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	102	208	35
- krótkoterminowe rezerwy na koszty robót poprawkowych	640	569	344
- krótkoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	4 500

Jednostki grupy kapitałowej tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności albo kwota nie są pewne.

W szczególności tworzy się rezerwę na koszty robót poprawkowych i napraw gwarancyjnych, ponieważ wykonanie usług montażowych z zakresu elektroenergetyki oraz produkcja i dostawa urządzeń elektroenergetycznych wiążą się z koniecznością udzielania klientom gwarancji w tym zakresie. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości do 0,20% przychodów ze zrealizowanych zleceń.

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną.

Główne założenia aktuarialne przyjęte przy ustalaniu świadczeń pracowniczych są następujące:

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
stopa dyskontowa	5,7%	5,7%	5,6% do 5,9%
przewidywana inflacja	2,5%	2,5%	0% do 2,5%
przewidywany wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%	0% do 3,5%
stopa mobilności	7,7% do 10%	7,7% do 10%	10% do 10,9%

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	3 811	2 970	2 970
- koszty odsetkowe	0	175	0
- koszty bieżącego zatrudnienia	0	354	0
- wypłacone świadczenia	(236)	(424)	(181)
- aktuarialny zysk/strata z tytułu zobowiązania	0	736	0
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu	3 575	3 811	2 789

Rezerwa na świadczenia pracownicze odnoszona jest w koszty operacyjne.

26. Rozliczenia międzyokresowe

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:			
- niewykorzystanych urlopów	5 128	3 428	4 046
- premii rocznych	5 807	4 939	3 190
- rezerwy na przyszłe wynagrodzenia Finlandia	2 000	2 000	0
- usług	250	185	55
- badania bilansu	40	120	55
- otrzymanej dotacji	1 469	1 172	521
	14 694	11 844	7 867

W sierpniu 2011 roku i w styczniu 2012 roku Fiński Związek Zawodowy Pracowników Branży Elektrycznej wytoczył przeciwko jednostce dominującej, jako pracodawcy zatrudniającemu przy budowie Elektrowni Atomowej w OLKILUOTO pracowników spółki, pozwy o zapłatę łącznej kwoty 4 725 643,91 EUR wraz z należnymi odsetkami. Przedmiotem pozwów jest żądanie zasądzenia od ELEKTROBUDOWY SA dopłat do wypłaconych pracownikom wynagrodzeń za świadczoną pracę w okresie zatrudnienia przy budowie Elektrowni Atomowej w Finlandii. Zastępstwo procesowe w tej sprawie wobec jurysdykcji fińskiej i właściwości w znaczącym zakresie prawa fińskiego, ELEKTROBUDOWA SA zleciła Kancelarii adwokackiej w Finlandii. Zarząd ELEKTROBUDOWY SA uważa, że posiada silne argumenty, które pozwalają spółce oddalić znaczną część żądań. ELEKTROBUDOWA SA przedstawiła merytoryczne wyjaśnienia i opinie eksperta prawa międzynarodowego, kwestionujące legitymacje Fińskiego Związku Zawodowego Pracowników Branży Elektrycznej do wytoczenia roszczeń na podstawie cesji, jak to miało miejsce. Roszczenia objęte pozwami, według wstępnej oceny Zarządu jednostki dominującej, na etapie początkowym prowadzenia sporu wydają się nieuzasadnione, przynajmniej w dominującej części. Z uwagi na wielowątkowość sprawy i okoliczność, że spór obejmuje roszczenia około 185 pracowników i wymaga odpowiedniego udokumentowania oraz prezentacji stanowisk prawnych, zakończenie postępowania przed sądem w roku 2012 wydaje się mało prawdopodobne. Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oszacował ryzyko związane z toczącym się procesem i podjął decyzję o utworzeniu w księgach 2011 roku rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z działalnością operacyjną spółki w kwocie 2 mln zł.

Na dzień sprawozdawczy okoliczności i rokowania oraz ryzyka nie uległy zmianie w stosunku do prezentowanych w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

27. Klasyfikacja instrumentów finansowych wykazywanych w pasywach

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 30.06.2012 roku	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
1. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		815	7 185	49
a) kontrakty forward w walutach obcych	wartość godziwa	815	7 185	49
2. Pozostałe zobowiązania finansowe		228 280	248 354	186 869
a) długoterminowe kaucje od podwykonawców	zamortyzowany koszt	9 312	7 293	6 076
b) krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	182 598	225 827	142 314
c) krótkoterminowe zobowiązania inne	zamortyzowany koszt	21 676	3 390	30 612
d) rozliczenia międzyokresowe	zamortyzowany koszt	14 694	11 844	7 867
Razem instrumenty finansowe wykazywane w pasywach		229 095	255 539	186 918

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

28. Zyski / straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Zyski lub straty netto dotyczące aktywów finansowych, w tym dotyczące:			
a) pochodnych instrumentów finansowych (forward)	4 636	(2 321)	1 148
b) aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 898	(7 185)	(49)
	738	4 864	1 197
Zyski lub straty netto dotyczące należności i zobowiązań handlowych	(3 735)	4 303	(1 010)
Zyski/straty dotyczące środków pieniężnych	450	682	557
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	1 351	2 664	695

29. Przychody ze sprzedaży

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- usługi budowlano - montażowe	343 586	320 347
- wyroby elektrotechniczne	94 594	39 962
- pozostałe usługi	8 589	10 253
- sprzedaż materiałów	3 382	1 937
w tym: eksport	1 346	703
	450 151	372 499

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych	343 586	320 347
Zmiana stanu memoriałowo naliczonych przychodów	(15 107)	(25 830)
Dyskonto należności długoterminowych	22	(298)
Sprzedaż zafakturowana	328 501	294 219
Poniesione koszty	336 465	301 443
Kwota netto zysków (strat)	(7 964)	(7 224)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**30. Umowy o budowę**

Kwoty należne od klientów oraz kwoty zobowiązań wobec klientów z tytułu umów budowlanych w trakcie realizacji.

Zarząd w oparciu o budżet kontraktu, poziom zaawansowania robót na kontrakcie i możliwość jego dalszej realizacji, szacuje wynik na kontrakcie.

30.1 Kwoty należne z tytułu umów budowlanych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Kwoty należne z tytułu umów budowlanych	137 418	108 984	97 325

Grupa kapitałowa prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy za wyjątkiem kwot zatrzymanych (kaucje), które ujmuje się w aktywach trwałych w pozycji „należności pozostałe”.

30.2 Kwoty zobowiązań z tytułu umów budowlanych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Kwoty zobowiązań z tytułu umów o budowę	36 937	23 610	23 163

Grupa kapitałowa prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną klientom z tytułu prac wynikających z umów w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z których kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o straty).

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

31. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Koszty według rodzaju		
- amortyzacja	6 011	6 270
- zużycie materiałów i energii	204 402	134 381
- usługi obce	128 773	126 175
- podatki i opłaty	2 049	2 030
- wynagrodzenia	77 829	74 472
- ubezpieczenia społeczne i świadczenia	20 136	17 574
- pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 143	9 235
a) koszty reprezentacji i reklamy	1 000	1 033
b) delegacje służbowe	3 238	6 702
c) ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 104	1 058
d) inne	801	442
Koszty według rodzaju, razem	445 343	370 137
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 630)	(11 811)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 702)	(1 311)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 678)	(1 407)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 789)	(6 977)
Koszty sprzedanych materiałów	3 005	1 658
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	428 549	350 289

32. Pozostałe koszty operacyjne

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Pozostałe koszty operacyjne		
- prowizje i opłaty	(1 356)	(1 257)
- opłaty sądowe i kary	(557)	(73)
	(1 913)	(1 330)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

33. Pozostałe zyski (straty) netto

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Pozostałe zyski (straty) netto		
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	162
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	738	1 197
- darowizny	(94)	(124)
- odpisy aktualizujące	(4 096)	(1 459)
- odwrócenie odpisu aktualizującego wycenę	477	676
- odsetki	1 072	783
- różnice kursowe	(819)	(486)
- wycena kontraktu forward	6 370	(49)
- straty na zrealizowanych kontraktach forward	(2 472)	0
- pozostałe	984	(640)
	2 161	60

34. Przychody (koszty) finansowe netto

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przychody (koszty) finansowe netto		
- dywidendy i udziały w zyskach	497	271
- odsetki	(19)	(3)
	478	268

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

35. Podatek dochodowy

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:		
- podatek bieżącego roku obrotowego	2 227	227
- podatek od zagranicznych Zakładów	1 943	176
- podatek odroczony	(2 186)	1 003
	1 984	1 406

Według obowiązującego w Polsce prawa, urząd skarbowy może przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwości powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Struktura podatku dochodowego:		
Zysk brutto przed opodatkowaniem	12 956	12 284
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek	2 929	2 448
Podatek dochodowy od zagranicznych zakładów	1 943	176
Podatek wyliczony od różnic trwałych w podstawie	(3 273)	1 259
Zmiana pozostałych różnic przejściowych, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	308	(2 477)
Skorygowany podatek dochodowy w związku z zastosowaniem stawki podatkowej obowiązującej w kraju położenia Zakładu	77	0
Podatek dochodowy	1 984	1 406

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**36. Zysk na akcję****Do obliczenia (rozwodnionego) zysku na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2012 roku przyjęto:**

	Zysk	Akcje	Zysk na akcję
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA za okres (w złotych)	11 032 614		
Średnia ważona liczba akcji		4 747 608	
Zysk podstawowy na akcję wynosi (w złotych)			2,32
Zysk na akcję rozwodniony wynosi (w złotych)			2,32

Do obliczenia (rozwodnionego) zysku na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2011 roku przyjęto:

	Zysk	Akcje	Zysk na akcję
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA za okres (w złotych)	10 929 333		
Średnia ważona liczba akcji		4 747 608	
Zysk podstawowy na akcję wynosi (w złotych)			2,30
Zysk na akcję rozwodniony wynosi (w złotych)			2,30

37. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROBUDOWY SA z dnia 26.04.2012 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, w kwocie 40 688 649,30 zł przeznaczono:

- kwotę 18 990 432,00 zł na wypłatę dywidendy, tj. w wysokości 4,00 zł na jedną akcję;
- kwotę 21 698 217,30 zł na kapitał zapasowy.

Nabycie prawa do dywidendy ustalone zostało na dzień 25.07.2012 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 09.08.2012 roku.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KONIP Sp. z o.o. z dnia 23.03.2012 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, kwota 103 898,95 zł przeznaczona została:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 53 898,95 zł;
- na kapitał zapasowy w kwocie 50 000,00 zł.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENERGOTEST sp. z o.o. z dnia 26.03.2012 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, kwota 2 004 213,23 zł powiększona o przeniesioną z utworzonego z zysku kapitału zapasowego kwotę 995 786,77 zł, przeznaczona została na pokrycie zaliczki wypłaconej wspólnikowi w 2011 roku na poczet dywidendy za 2011 rok.

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Ogólnego Uczestników ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. z dnia 15.05.2012 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, kwota 1 540 975,52 hrywien przeznaczona została w całości na fundusz rezerwowy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

38. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji, wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Amortyzacja		
- koszty według rodzaju	6 011	6 270
- pozostałe straty netto	96	0
Amortyzacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 107	6 270

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
- wg sprawozdania z całkowitych dochodów	(1)	(162)
a) koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	(2)	(20)
b) odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0	378
- wg sprawozdania z przepływów pieniężnych	(3)	196

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
- zmiana bilansowa stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 711	2 960
- zmiana stanu aktywów rozliczanych przez kapitał własny	209	893
- zakup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	4 920
- sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5 658)	(9 969)
- pozostałe	0	(1)
- wg sprawozdania z przepływów pieniężnych	(738)	(1 197)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		
- zmiana bilansowa stanu należności, w tym:	68 413	34 078
a) zmiana bilansowa należności handlowych i pozostałych wykazywanych w aktywach trwałych	(14 279)	3 559
b) zmiana bilansowa należności handlowych i pozostałych wykazywanych w aktywach obrotowych	82 692	30 519
- zmiana stanu należności netto z tytułu sprzedaży składników aktywów trwałych	(161)	(188)
- dywidenda spółek stowarzyszonych	0	1 003
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	68 252	34 893

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		
- zmiana bilansowa stanu zobowiązań:	(28 310)	10 858
a) zmiana bilansowa stanu zobowiązań długoterminowych	1 889	246
b) zmiana bilansowa stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych krótkoterminowych	(30 164)	10 685
c) zmiana bilansowa stanu rezerw	(35)	(73)
- zmiana stanu zobowiązań netto z tytułu wydatków inwestycyjnych	491	1 590
- naliczona dywidenda	(18 991)	(28 691)
- podatek dochodowy zagranicznych oddziałów	(1 943)	1 646
- zobowiązania z tytułu leasingu	17	(70)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(48 736)	(14 667)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Zapłacony podatek dochodowy		
- bieżący podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 227)	(227)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	(41)	(6 169)
- podatek dochodowy zapłacony - zagraniczne oddziały	0	(1 646)
Zapłacony podatek dochodowy w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 268)	(8 042)

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Inne korekty		
- wycena kontraktu forward	(6 370)	49
- podatek dochodowy zapłacony w Finlandii nie do odliczenia	0	(176)
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych środków trwałych	(5)	0
- pozostałe	(2 985)	(42)
Inne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 360)	(169)

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Dywidendy i udziały w zyskach		
- wg sprawozdania z całkowitych dochodów	497	271
- dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	692
- wg sprawozdania z przepływów pieniężnych	497	963

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**39. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach**

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w dniu 21.12.2009 roku zawarła umowę konsorcjum z firmami QUMAK – SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A. celem współdziałania zapewniającego złożenie wspólnej oferty na realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie”. W zawiązku z wyborem oferty współdziałanie stron dotyczy również realizacji wyżej wymienionej inwestycji.

Pozycję lidera w konsorcjum strony powierzyły jednostce dominującej ELEKTROBUDOWA SA, która posiada prawo prowadzenia spraw i reprezentację konsorcjum wobec Zamawiającego i wobec osób trzecich.

Wartość umowna kontraktu realizowanego przez podmioty wchodzące w skład Konsorcjum wynosiła na dzień 30.06.2012 roku 138 478 tys. zł.

Udział procentowy we wspólnym przedsięwzięciu przedstawia się następująco:

- ELEKTROBUDOWA SA 45%;
- QUMAK – SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A. 55%.

W I półroczu 2012 roku wyżej wymienione podmioty osiągnęły przychód we wspólnym przedsięwzięciu o łącznej wartości 8 116 tys. zł.

Udział poszczególnych podmiotów konsorcjum w zafakturowanej sprzedaży do dnia 30.06.2012 roku kształtował się następująco:

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
- ELEKTROBUDOWA SA	59 289	56 995	43 570
- QUMAK - SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A.	61 295	55 473	39 450
	120 584	112 468	83 020

Umowa konsorcjum obowiązuje do dnia realizacji inwestycji, obejmującego okres udzielonych Zamawiającemu gwarancji i rękojmi, do czasu całkowitego wygaśnięcia wszelkich roszczeń wynikających z kontraktu.

Na dzień 30.06.2012 roku wykonanie kontraktu zabezpieczono gwarancją ubezpieczeniową na sumę gwarancyjną 11 997 tys. zł z terminem obowiązywania do 31.07.2012 roku. Roboty dodatkowe zabezpieczono gwarancją bankową 1 399 tys. zł z terminem obowiązywania 31.07.2012 roku. Ponadto dobre wykonanie robót dodatkowych zabezpieczono gwarancją bankową w kwocie 452 tys. zł, która z dniem 01.08.2012 roku obejmuje zobowiązanie gwarancyjne na sumę 226 tys. zł, termin obowiązywania do dnia 31.10.2015 roku.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w dniu 19.10.2010 roku zawarła umowę konsorcjum z firmami ENERGOINSTAL S.A. i Katowickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego „BUDUS” S.A. celem wspólnego działania w zakresie przetargu na wybór Generalnego Wykonawcy zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa Bloków Gazowo – Parowych w EC Głogów i EC Polkowice”, prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego przez KGHM Polska Miedź S.A. W zawiązkę z wyborem oferty współdziałanie stron dotyczy również realizacji wyżej wymienionej inwestycji.

Pozycję lidera w Konsorcjum strony powierzyły spółce ENERGOINSTAL S.A., która posiada prawo prowadzenia spraw i reprezentację konsorcjum wobec Zamawiającego i wobec osób trzecich. Konsorcjum zawarło w dniu 09.03.2011 roku umowę na budowę „pod klucz” nowego Bloku Gazowo – Parowego w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach za cenę 93 800 tys. zł oraz w Głogowie za wynagrodzeniem 139 600 tys. zł.

Udział procentowy we wspólnym przedsięwzięciu przedstawia się następująco:

- a) Blok Gazowo - Parowy w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach:
 - ELEKTROBUDOWA SA - 39%;
 - ENERGOINSTAL S.A. - 33%
 - Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „BUDUS” S.A. - 28%.
- b) Blok Gazowo - Parowy w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie:
 - ELEKTROBUDOWA SA - 52%;
 - ENERGOINSTAL S.A. - 28%
 - Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „BUDUS” S.A. - 20%.

W I półroczu 2012 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA osiągnęła przychód we wspólnym przedsięwzięciu o wartości 1 184 tys. zł.

Sprzedaż zafakturowana do dnia 30.06.2012 roku kształtowała się następująco:

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
- Blok Gazowo - Parowy w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach	1 068	1 068	0
- Blok Gazowo - Parowy w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie	3 556	2 372	0
	4 624	3 440	0

Umowa konsorcjum obowiązuje do dnia realizacji inwestycji, obejmującego okres udzielonych Zamawiającemu gwarancji i rękojmi, do czasu całkowitego wygaśnięcia wszelkich roszczeń wynikających z kontraktu.

Na dzień 30.06.2012 roku wykonanie kontraktu „Budowa Bloku Gazowo - Parowego w Polkowicach” zabezpieczono gwarancją bankową na sumę gwarancyjną 3 130 tys. zł z terminem obowiązywania do 31.01.2013 roku oraz gwarancją bankową obejmującą również zobowiązanie gwarancyjne na sumę 1 341 tys. zł z terminem do dnia 31.01.2018 roku.

Z kolei dobre wykonanie umowy „Budowa Bloku Gazowo - Parowego w Głogowie” zabezpieczono gwarancją bankową na sumę gwarancyjną 6 276 tys. zł z terminem obowiązywania do 31.01.2013 roku oraz gwarancją bankową obejmującą również zobowiązanie gwarancyjne na sumę 2 690 tys. zł z terminem do dnia 31.01.2018 roku.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w dniu 11.04.2011 roku zawarła umowę konsorcjum z firmą ZUE S.A. celem wspólnego ubiegania się o uzyskanie zamówienia publicznego na: „Budowę zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu”. W związku z wyborem oferty współdziałanie stron dotyczy również realizacji wyżej wymienionej inwestycji.

Pozycję lidera w Konsorcjum strony powierzyły spółce ZUE S.A., która posiada prawo prowadzenia spraw i reprezentację konsorcjum wobec Zamawiającego i wobec osób trzecich. Konsorcjum zawarło w dniu 13.07.2011 roku umowę na wykonanie robót budowlanych, prac i innych czynności niezbędnych i koniecznych do pełnego wykonania zadania polegającego na budowie zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu.

Wartość umowna kontraktu realizowanego przez podmioty wchodzące w skład Konsorcjum wynosiła na dzień 30.06.2012 roku 208 806 tys. zł.

Udział procentowy we wspólnym przedsięwzięciu przedstawia się następująco:

- ELEKTROBUDOWA SA 48%;
- ZUE S.A. 52%.

W I półroczu 2012 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA osiągnęła przychód we wspólnym przedsięwzięciu o wartości 17 633 tys. zł.

Sprzedaż zafakturowana do dnia 30.06.2012 roku kształtowała się następująco:

	okres zakończony 30.06.2012	okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 30.06.2011
Budowa zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu	32 439	14 806	0

Umowa konsorcjum obowiązuje do dnia realizacji inwestycji, obejmującego okres udzielonych Zamawiającemu gwarancji i rękojmi, do czasu całkowitego wygaśnięcia wszelkich roszczeń wynikających z kontraktu.

Na dzień 30.06.2012 roku należyte wykonanie kontraktu zabezpieczono gwarancją ubezpieczeniową na sumę gwarancyjną 12 408 tys. zł z terminem obowiązywania do 26.08.2017 roku.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawiązywane na warunkach rynkowych.

Transakcje między jednostką dominującą, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi ELEKTROBUDOWY SA zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA dokonała następujących transakcji z podmiotami stowarzyszonymi:

- sprzedaż wyrobów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	37 317 tys. zł
- sprzedaż usług - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	92 tys. zł
- sprzedaż materiałów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1 266 tys. zł

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wzajemne salda pomiędzy jednostką dominującą, a podmiotami stowarzyszonymi na dzień 30.06.2012 roku wynosiły:

- zobowiązania Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. wobec ELEKTROBUDOWY SA 9 661 tys. zł

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

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliła podmiotom stowarzyszonym gwarancji na zabezpieczenie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych.

W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi. Jednostki grupy kapitałowej nie tworzyły rezerw na nierozliczone salda należności na dzień bilansowy z jednostkami powiązanymi.

41. Zobowiązania warunkowe i umowne**a) gwarancje**

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 i na dzień 30.06.2011 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA udzieliła gwarancji na zabezpieczenie zwrotu zaliczek, kaucji wadialnych, należyte wykonanie kontraktów oraz właściwe usunięcie wad i usterek, jak również na zabezpieczenie roszczeń dochodzonych wobec jednostki dominującej na drodze postępowania sądowego za pośrednictwem:

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
PKO BP S.A.	67 907	63 890	77 911
BRE Bank S.A.	55 049	62 854	56 851
T.U ALLIANZ POLSKA S.A.	39 732	46 093	32 614
Bank PEKAO S.A.	33 126	31 658	16 251
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	22 787	26 720	5 667
ING Bank Śląski S.A.	10 450	8 662	9 551
Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	7 140	0	0
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	2 907	0	0
HDI Gerling Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	2 658	2 859	2 663
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	264	458	403
PZU S.A.	25	212	289
RAZEM GWARANCJE	242 045	243 406	202 200

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

b) Weksle

Na dzień 30.06.2012 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA wystawiła weksle na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania na kwotę 16 267 tys. zł, a ponadto:

- 1 weksel wystawiony na rzecz BRE Bank S.A. o/Katowice stanowiący zabezpieczenie linii na finansowanie bieżącej działalności;
- 10 weksli wystawionych na rzecz T.U. Allianz Polska S.A. stanowiących zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych;
- 1 weksel wystawiony na rzecz PEKAO S.A. jako zabezpieczenie umowy o limit wielocelowy;
- 10 weksli na rzecz HDI Asekuracja jako zabezpieczenie umowy na udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych;
- 2 weksle na rzecz PKO BP S.A. stanowiące zabezpieczenie limitu na kredyt w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje bankowe;
- 1 weksel na rzecz Banku Handlowego w Warszawie SA stanowiący zabezpieczenie linii rewolwingowej na gwarancje bankowe;
- 1 weksel na rzecz ING Bank Śląski SA stanowiący zabezpieczenie umowy wieloproduktowej;
- 10 weksli na rzecz T.U. Euler HERMES jako zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz lokata terminowa w wysokości 150 tys. zł, jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez PZU S.A.;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz HDI Gerling Polska S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych;
- 1 weksel in blanco na rzecz Paribas Bank Polska SA jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych.

Na dzień 31.12.2011 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA wystawiła weksle na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania na kwotę 16 311 tys. zł, a ponadto:

- 1 weksel wystawiony na rzecz BRE Bank S.A. o/Katowice stanowiący zabezpieczenie linii gwarancyjnej;
- 10 weksli in blanco jako zabezpieczenie roszczeń T.U. Allianz Polska S.A. z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie kredytu i linii gwarancyjnej w Banku PEKAO S.A.;
- 2 weksle in blanco jako zabezpieczenie linii kredytowej i gwarancyjnej udzielonej przez Bank PKO BP S.A.;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie linii gwarancyjnej w Banku Handlowym w Warszawie SA;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie linii gwarancyjnej udzielonej przez ING Bank Śląski SA;
- 1 weksel in blanco na rzecz FORTIS BANK POLSKA S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Gerling Polska T.U. S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz lokata terminowa w wysokości 150 tys. zł, jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez PZU S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na dzień 30.06.2011 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA wystawiła weksle na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania na kwotę 16 684 tys. zł, a ponadto:

- 1 weksel wystawiony na rzecz BRE Bank S.A. o/Katowice stanowiący zabezpieczenie linii gwarancyjnej;
- 10 weksli in blanco jako zabezpieczenie roszczeń T.U. Allianz Polska S.A. z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie kredytu i linii gwarancyjnej w Banku PEKAO S.A.;
- 5 weksli in blanco z zastrzeżeniem „bez protestu” na rzecz Gerling Polska T.U. S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych;
- 2 weksle in blanco jako zabezpieczenie linii kredytowej i gwarancyjnej udzielonej przez Bank PKO BP S.A.;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie linii gwarancyjnej w Banku Handlowym w Warszawie SA;
- 1 weksel in blanco jako zabezpieczenie linii gwarancyjnej udzielonej przez ING Bank Śląski SA;
- 1 weksel in blanco na rzecz BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Gerling Polska T.U. S.A. jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych;
- 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz lokata terminowa w wysokości 150 tys. zł. jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez PZU S.A.

c) Poręczenia

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku grupa kapitałowa nie udzieliła poręczeń.

d) Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy i innych umów

Przewidywana wartość umowna czynszów z tytułu najmu pomieszczeń w najbliższym roku wyniesie 2 784 tys. zł, w okresie powyżej 1 roku do 5 lat 11 340 tys. zł.

Wartość umowna czynszów z tytułu najmu pomieszczeń w I półroczu 2012 roku wyniosła 1 491 tys. zł.

Jednostka dominująca prowadzi ewidencję pozabilansową gruntów, do których prawo wieczystego użytkowania otrzymała nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawnych.

Zobowiązania grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania. Przeciętny okres użytkowania gruntów objętych prawem, które grupa otrzymała nieodpłatnie oraz które jednostka zakupiła wynosi 77 lat. Przewidywane płatności z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów w najbliższym roku wyniosą 86 tys. zł, powyżej roku do pięciu lat 344 tys. zł, a powyżej pięciu lat 6 192 tys. zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

42. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych (w etatach):

Wyszczególnienie	przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2012 roku	przeciętna liczba zatrudnionych w 2011 roku	przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2011 roku
Pracownicy ogółem	2 193	2 153	2 126
z tego:			
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 212	1 218	1 206
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	980	930	915
Osoby korzystające z urlopu wychowawczego i bezpłatnego	1	5	5

Powyższe informacje dotyczą przeciętnego zatrudnienia w jednostce dominującej i podmiotach zależnych grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA.

43. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu jednostki dominującej i spółek zależnych na dzień 30.06.2012 roku

Zarząd

ELEKTROBUDOWA SA

Faltynowicz Jacek	- Prezes
Tomaszewski Jarosław	- Członek
Bober Ariusz	- Członek
Jaźwiński Tomasz	- Członek
Juszczuk Janusz	- Członek
Klimowicz Arkadiusz	- Członek

Zarząd

KONIP Sp. z o.o.

Lamch Tadeusz	- Prezes
---------------	----------

Zarząd

ENERGOTEST sp. z o.o.

Klimowicz Arkadiusz	- Prezes
---------------------	----------

Organ Wykonawczy

ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.

Karnauszenko Ołeksandr	- Dyrektor
------------------------	------------

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Informacja dotycząca składu osobowego Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 roku****Rada Nadzorcza**

Dariusz Mańko	-	Przewodniczący
Karol Żbikowski	-	Zastępca Przewodniczącego
Agnieszka Godlewska	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek
Tomasz Mosiek	-	Członek
Ryszard Rafalski	-	Członek
Paweł Tarnowski	-	Członek

Polityka wynagrodzeń wobec Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Polityka wynagrodzeń wobec Zarządu jednostki dominującej ukształtowana została przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest dwuskładnikowe:

- wynagrodzenie stałe, wypłacone comiesięcznie, uzależnione od pełnionej funkcji,
- wynagrodzenie zmienne wypłacone na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w terminie nie przekraczającym 14 dni od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy sprawozdania finansowego, w uzależnieniu od wykonywania założonych parametrów ekonomiczno - finansowych danego roku obrotowego.

Zasady wynagradzania bonusowego Członków Zarządu - pracowników ELEKTROBUDOWY SA na 2012 rok wprowadzono Uchwałą nr 20/VIII/2012 Rady Nadzorczej z dnia 26.04.2012 roku. Uchwała została podjęta na podstawie § 7 ust 2 pkt 2.11 i 2.12 Statutu Spółki oraz rekomendacji Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zawartej w Protokole nr 6/2012 z dnia 20.04.2012 roku.

W związku z zapisami zawartymi w umowach o pracę dotyczącymi zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, Członkowie Zarządu jednostki dominującej mają prawo przez okres 12 miesięcy po rozwiązaniu umowy o pracę z ELEKTROBUDOWĄ SA do odszkodowania w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia podstawowego, za każdy miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji.

Polityka wynagrodzeń wobec Rady Nadzorczej jednostki dominującej ukształtowana została przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki.

Podstawą do ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej jest przeciętne wynagrodzenie płatne w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc minionego kwartału. Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA ustalono następujące wynagrodzenia członków Rady:

- ♦ Przewodniczący Rady Nadzorczej - 2 - krotnej wartości wyżej wymienionego wynagrodzenia,
- ♦ Zastępca Przewodniczącego - 1,8 - krotnej wartości wyżej wymienionego wynagrodzenia,
- ♦ Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej - 1,5 - krotnej wartości wyżej wymienionego wynagrodzenia.

W dniu 26.04.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przyznaniu dodatkowego wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej wchodzącym w skład Komitetu Audytu. Podstawą do ustalenia wynagrodzenia jest przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (Wynagrodzenie Referencyjne) za ostatni miesiąc kwartału poprzedzającego wypłatę wynagrodzenia. Dodatkowe wynagrodzenie członków Komitetu Audytu zostało ustalone w następujący sposób:

- ♦ Przewodniczący Komitetu Audytu - 0,7 - wartości Wynagrodzenia Referencyjnego,
- ♦ Członkowie Komitetu Audytu - 0,5 - wartości Wynagrodzenia Referencyjnego.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku podmioty grupy kapitałowej nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

44. Kursy wymiany złotego

Kursy wymiany złotego w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w tabeli „Wybrane dane finansowe”, poszczególne dane finansowe za wymienione poniżej okresy sprawozdawcze zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 29.06.2012 roku 4,2613 zł / EUR;
 - 30.12.2011 roku 4,4168 zł / EUR;
 - 30.06.2011 roku 3,9866 zł / EUR;
- b) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:
 - od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku 4,2246 zł / EUR;
 - od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku 3,9673 zł / EUR.

45. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przez grupę oraz zasady ustalania wyniku finansowego i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego są stosowane w sposób ciągły w kolejnym roku obrotowym.

46. Zmiany w prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów sporządzonym na dzień 30.06.2011 roku dokonano zmiany w prezentacji danych porównywalnych polegających na przeniesieniu odsetek z tytułu leasingu w wysokości 3 tys. zł z pozycji „Pozostałe zyski (straty) netto” do pozycji „Przychody (koszty) finansowe netto”.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**47. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Umowa o przeprowadzenie przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych ELEKTROBUDOWY SA i grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku oraz badanie Sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za 2012 rok zawarta została z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 29.06.2012 roku.

Firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. po raz czwarty z rzędu dokonywała przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz będzie przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu i badanie wyżej wymienionych sprawozdań za 2012 rok ustalono w wysokości 130 tys. zł i dotyczyło:

	2012 rok	2011 rok
- przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA	40	55
- badania rocznego sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA	90	90
- przeglądu sprawozdania finansowego spółki zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.	0	30
Razem przegląd i badanie sprawozdań	130	175

Wynagrodzenie nie obejmuje podatku od towarów i usług.

Uchwałą nr 1/2012 z dnia 30.05.2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KONIP Sp. z o.o. dokonało wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 rok spółki KONIP Sp. z o.o.

Umowa jest w przygotowaniu, datę zawarcia umowy wyznaczono na dzień 06.08.2012 roku. Ustalono wynagrodzenie za badanie spółki zależnej w wysokości 10 tys. zł.

Podobnie jak w roku 2011, Deloitte Audyt Sp. z o.o. została również wyznaczona do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 rok spółki ENERGOTEST sp. z o.o.

Umowę zawarto 28.05.2012 roku, ustalając wynagrodzenie za badanie spółki zależnej w wysokości (w tys. zł):

	2012 rok	2011 rok
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	12	15
- badanie roczne sprawozdania finansowego	8	10
Razem przegląd i badanie sprawozdań	20	25

Wynagrodzenie nie obejmuje podatku od towarów i usług.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

48. Informacje dodatkowe

Porównywalność skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane porównawcze zostały zaprezentowane przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Roszczenia wobec jednostki dominującej i jednostek zależnych

Zdaniem Zarządu ELEKTROBUDOWY SA nie istnieją, poza opisanymi w sprawozdaniu, inne okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tytułu roszczeń przeciwko jednostkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej.

Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku nie występowały zobowiązania grupy kapitałowej wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu za I półrocze 2012 roku.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych

Grupa kapitałowa na dzień 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku nie posiadała zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu, które należałoby uwzględnić w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że z dniem 30.08.2012 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za I półrocze 2012 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Jacek Faltynowicz	Prezes	30.08.2012	
Jarosław Tomaszewski	Członek Zarządu	30.08.2012	
Ariusz Bober	Członek Zarządu	30.08.2012	
Tomasz Jaźwiński	Członek Zarządu	30.08.2012	
Janusz Juszczak	Członek Zarządu	30.08.2012	
Arkadiusz Klimowicz	Członek Zarządu	30.08.2012	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Sylwia Wojtas	Główny Księgowy	30.08.2012	

**Sprawozdanie z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA
za I półrocze 2012 roku**

Indeks do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA.....	3
1.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA	3
1.2 Jednostka zależna KONIP Spółka z o.o.	4
1.3 Jednostka zależna ENERGOTEST spółka z o.o.....	5
1.4 Jednostka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Spółka z o.o.....	5
1.5 Jednostka stowarzyszona KRUELTA Spółka z o.o.	5
1.6 Jednostka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Spółka z o.o.....	6
1.7 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Spółka z o.o.	6
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE	7
2.1 Przychody ze sprzedaży - podstawowe produkty i usługi	7
2.2 Wynik finansowy oraz podstawowe czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na jego wielkość.....	9
2.3 Analiza finansowa.....	17
2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	22
2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim	23
2.6 Zarządzanie BHP.....	25
2.7 Zarządzanie Systemem Jakości	26
2.8 Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA i istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	27
3. SYTUACJA RYNKOWA - SPRZEDAŻ I ZAOPATRZENIE	32
3.1 Kierunki sprzedaży	32
3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców	36
3.3 Źródła zaopatrzenia	37

4. ZNACZĄCE UMOWY	37
4.1 Umowy na roboty budowlano – montażowe oraz dostawy wyrobów.....	37
4.2 Umowy ubezpieczenia	38
5. INWESTYCJE.....	39
5.1 Inwestycje zrealizowane w I półroczu 2012 roku.....	39
5.2 Plan inwestycyjny na II półrocze 2012 roku.....	40
6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	42
7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 30.06.2012 roku	42
7.2 Umowy pożyczek	42
7.3 Gwarancje i poręczenia	43
8. WYNIKI ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU A PUBLIKOWANA PROGNOZA NA ROK 2012.....	43
9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA.....	44
10. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO	44
11. OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	45
12. WYKAZ AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ELEKTROBUDOWY SA	47
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	48
13.1 Zarząd jednostki dominującej.....	48
13.2 Rada Nadzorcza jednostki dominującej.....	48
14. OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	49
15. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	50
16. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	50

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA

1.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki według Polskiej Kwalifikacji Działalności (PKD4321Z), jest wykonanie instalacji elektrycznych. Sektor według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - budownictwo.

Działalność gospodarcza ELEKTROBUDOWY SA obejmuje:

- wykonywanie pełnego zakresu robót elektromontażowych w nowo wznoszonych, rozbudowywanych i modernizowanych obiektach energetyki zawodowej, a także w obiektach przemysłowych,
- dostawę sprzętu elektroenergetycznego, przede wszystkim urządzeń przeznaczonych do przesyłu i rozdziału energii,
- wykonywanie usług w zakresie projektowania, pomiarów pomontażowych i rozruchu.

ELEKTROBUDOWA SA jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Spółki i trzy oddziały produkcyjne nie ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym:

– Oddział Rynek Wytwarzania Energii (RWE)

Komórki administracyjne mieszczą się częściowo w Katowicach, przy ul. Porcelanowej 12 oraz w Jaworznie, ul. Promienna 51. Rynek Wytwarzania Energii prowadzi działalność na terenie całego kraju oraz za granicą. W kraju Oddział wykonuje działalność przez zorganizowane stałe lokalizacje głównie w Tychach, Opolu, Kozienicach, Bełchatowie, Rybniku i Częstochowie. Rynek Wytwarzania Energii dokonał również rejestracji zakładów (filii) poza granicami kraju, przez które prowadzi działalność w Finlandii, Luksemburgu, Estonii i Niemczech.

Zakład spółki w Finlandii został zarejestrowany w dniu 19.03.2008 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem 2176143-1, prowadzonym przez Zarząd Patentów i Rejestrów w Helsinkach, pod adresem: c/o TVO Oikiluoto 3, Construction Site f, 27160 EURAJOKI. NIP: FI2176143-1. Działalność Zakładu jest nadal aktywna.

Zakład luksemburski ELEKTROBUDOWY SA zarejestrowano w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu w dniu 21.12.2010 roku pod numerem B157469, pod adresem: 41, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg. Czas trwania wpisu jest nieokreślony. NIP: LU24442127.

Działalność ELEKTROBUDOWY SA w Estonii została zarejestrowana przez Północne Centrum Podatkowo - Celne, kod rejestrowy 60149969. Zakład w Estonii z dniem 16.08.2011 roku posiada status płatnika podatku VAT, numer rejestrowy EE101471004. Adres zakładu w Estonii: Roosikrantsi 2, 10119 Tallinn.

W kwietniu 2012 roku ELEKTROBUDOWA SA dokonała rejestracji Zakładu w Niemczech w Urzędzie Skarbowym Oranienburg otrzymując nr podatkowy 053/657/21353. Od dnia 15.05.2012 roku Zakład w Niemczech ma przydzielony NIP: DE282474251. Adres zakładu w Niemczech: Straße des 17 Juni 106, 10623 Berlin.

– **Oddział Rynek Przemysłu (RP)**

Komórki administracyjne Oddziału mieszczą się częściowo w Katowicach, przy ul. Porcelanowej 12 oraz w Płocku, ul. Zglenickiego 42. Rynek Przemysłu prowadzi działalność na terenie całego kraju, poprzez zorganizowane stałe lokalizacje, głównie w Płocku, Katowicach, Warszawie, Koninie i Gdańsku.

– **Oddział Rynek Dystrybucji Energii (RDE)**

Zakład produkcyjny oraz komórki administracyjne Oddziału mieszczą się w Koninie przy ul. Przemysłowej 156. Rynek Dystrybucji Energii prowadzi działalność w kraju również przez zorganizowane stałe lokalizacje w Koninie, Wrocławiu i Katowicach. Znaczącym odbiorcą wyrobów produkowanych przez Oddział jest rynek zagraniczny.

1.2 Jednostka zależna KONIP Spółka z o.o.

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

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

KONIP Sp. z o.o. zajmuje się administrowaniem nieruchomościami stanowiącymi własność jednostki dominującej ELEKTROBUDOWY SA lub będącymi w jej użytkowaniu wieczystym, a w szczególności obsługą techniczną i administracyjną budynków i budowli, wynajmem wolnych powierzchni użytkowych, obsługą przeciwpożarową, sprzątaniem pomieszczeń oraz terenu, a także obsługą środków trwałych, realizacją planu inwestycyjnego i remontów, ochroną mienia, obsługą telefonii komórkowej i stacjonarnej, prowadzeniem recepcji i archiwum.

1.3 Jednostka zależna ENERGOTEST spółka z o.o.

Z siedzibą w Gliwicach, ul. Chorzowska 44 B, 44-100 Gliwice.

W jednostce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 100% udziałów w kapitale spółki reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

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

1.4 Jednostka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Spółka z o.o.

Z siedzibą w Sewastopolu, ul. Generała Petrowa bud.20 biuro 7, 99011 Sewastopol, Ukraina.

W jednostce zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. ELEKTROBUDOWA SA posiada 62% udziałów w kapitale spółki.

Przedmiotem działalności spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA jest sprzedaż systemów elektrycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, w tym rozdzielnic, paneli rozdzielczych oraz stacji elektroenergetycznych na rynek ukraiński, montaż aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej, remont oraz obsługa techniczna aparatury elektrorozdzielczej i kontrolnej.

1.5 Jednostka stowarzyszona KRUELTA Spółka z o.o.

Z siedzibą w Sankt Petersburgu, ul. Magnitogorskaja 17a, Rosja.

Na dzień 30.06.2012 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 49% kapitału spółki KRUELTA i wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki KRUELTA. Procentowy udział ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki KRUELTA jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawowa działalność spółki KRUELTA koncentrowała się na montażu i sprzedaży rozdzielnic średniego napięcia na rynek rosyjski. Dopełnieniem tej oferty była sprzedaż rozdzielnic niskiego napięcia i przewoźnych stacji kontenerowych.

W dniu 05.04.2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUELTA podjęło jednogłośnie uchwałę o likwidacji spółki KRUELTA Sp. z o.o. Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło tryb i termin likwidacji spółki, zgodnie z wymogami obowiązującego ustawodawstwa Federacji Rosyjskiej oraz upoważniło likwidatora do przeprowadzenia wszelkich niezbędnych działań związanych z likwidacją spółki.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej postanowienie o likwidacji spółki KRUelta Sp. z o.o. pozostaje bez wpływu na zakres działalności grupy kapitałowej. Podstawowa działalność spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUelta została płynnie przeniesiona do filii KRUelta Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR”. Przejmując rynek zbytu filia KRUelta nabyła również majątek rzeczowy spółki KRUelta Sp. z o.o. oraz zatrudniła pracowników tej spółki o dużym doświadczeniu zawodowym, celem zapewnienia zaplecza dla przejętego obszaru działania i zabezpieczenia kontynuacji działania w niepogorszonych warunkach.

1.6 Jednostka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Spółka z o.o.

Z siedzibą w Wotkińsku, ul. Pobiedy 2, Autonomiczna Republika Udmurcka Federacji Rosyjskiej.

ELEKTROBUDOWA SA posiada 49% kapitału spółki VECTOR. Na dzień 30.06.2012 roku procentowy udział ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki VECTOR jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. ELEKTROBUDOWA SA wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki VECTOR Sp. z o.o.

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

KRUelta filia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” z siedzibą w Sanki Petersburgu, ul. Repiszczewa 20 lit.A, Federacja Rosyjska, kontynuuje podstawową działalność likwidowanej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością KRUelta, koncentrując się na montażu i sprzedaży rozdzielnic średniego napięcia na rynek rosyjski. Ponadto filia KRUelta posiada w swojej ofercie sprzedaży rozdzielnice niskiego napięcia i przewoźne stacje kontenerowe.

1.7 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Spółka z o.o.

Z siedzibą w mieście Rijad, ul. Al. Sittin, 11481 Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej.

Na dzień 30.06.2012 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 33% udziałów reprezentujących 33% kapitału spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA, który jest równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. ELEKTROBUDOWA SA wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.

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

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

2.1 Przychody ze sprzedaży - podstawowe produkty i usługi

W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży usług, wyrobów gotowych i materiałów grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA wyniosły 450 151 tys. złotych. Największy udział w sprzedaży stanowiły przychody z podstawowej działalności, jaką jest świadczenie usług budowlano - montażowych w zakresie prac elektromontażowych. Sprzedaż ta wyniosła 343 586 tys. złotych i stanowiła 76,3% przychodów ze sprzedaży uzyskanych w grupie.

W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do poziomu osiągniętego w I półroczu 2011 roku o 77 652 tys. złotych, tj. o 20,8%.

I półrocze 2012 roku to kolejny okres sprawozdawczy, w którym grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA odnotowała wzrost sprzedaży eksportowej, którą objęto także wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług. Sprzedaż ta wynosiła 117 714 tys. złotych i była wyższa o 111,7% od sprzedaży eksportowej osiągniętej przez grupę w I półroczu 2011 roku. Dynamiczny wzrost eksportu dotyczył sprzedaży usług budowlano - montażowych, głównie do Finlandii, Estonii i Holandii oraz sprzedaży wyrobów elektrotechnicznych do Rosji i na Ukrainę.

Grupa kapitałowa priorytetowo traktuje wszelkie działania zmierzające do podniesienia swojej konkurencyjności na rynkach zagranicznych oraz wzrostu eksportu. W ten sposób grupa kapitałowa odnowiła kontakty handlowe w Republice Czeskiej, gdzie poprzednio sprzedaż produktów miała miejsce w 2010 roku. Ponadto grupa kapitałowa istotnie zwiększa swoje obroty zagraniczne poprzez eksport swoich usług i wyrobów do Szwecji i na Białoruś.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2012 roku i I półrocze 2011 roku.

	I półrocze 2012 roku		I półrocze 2011 roku		Zmiana
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 151	100,0	372 499	100,0	77 652
usługi budowlano - montażowe	343 586	76,3	320 347	86,0	23 239
wyroby elektrotechniczne	94 594	21,0	39 962	10,7	54 632
pozostałe usługi	8 589	1,9	10 253	2,8	(1 664)
materiały	3 382	0,8	1 937	0,5	1 445

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA specjalizuje się w wykonywaniu robót elektromontażowych oraz w produkcji urządzeń służących do przesyłu i rozdziału energii. Sprzedaż tych urządzeń w I półroczu 2012 roku wzrosła blisko półtorakrotnie w porównaniu do I półrocza 2011 roku. Odnotowano dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży zarówno na rynek krajowy, jak i zagraniczny. Udział sprzedaży urządzeń do przesyłu i rozdziału energii w przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2012 roku kształtował się na poziomie 21,0%. Ponadto znaczna część tych wyrobów, poprzez sprzedaż wewnętrzną, transformowana jest na sprzedaż zewnętrzną w ramach realizowanych usług elektroinstalacyjnych. Utrzymanie pozycji głównego dostawcy na rynku polskim w zakresie dostaw rozdzielnic średniego napięcia jest jednym z głównych celów strategicznych grupy kapitałowej.

W I półroczu 2012 roku dokonano sprzedaży wyrobów przemysłowych na kwotę 136 329 tys. złotych. Z wymienionej kwoty sprzedaż zrealizowana przez jednostki montażowe na własne potrzeby wynosiła 41 735 tys. złotych, a sprzedaż bezpośrednia (zewnętrzna) wynosiła 94 594 tys. złotych. Prezentowana wielkość sprzedaży wyrobów gotowych uwzględnia wyłączenia konsolidacyjne w grupie kapitałowej.

Produkcja najważniejszych wyrobów w ujęciu ilościowym i wartościowym w I półroczu 2012 roku i I półroczu 2011 roku kształtowała się następująco:

– ujęcie ilościowe

Typ wyrobu	Jedn. miary	Ilość	
		I półrocze 2012 roku	I półrocze 2011 roku
Rozdzielnice średniego napięcia	pola	1 559	851
Rozdzielnice niskiego napięcia	segmenty	637	636
Stacje kontenerowe	kpl	72	17
Mosty szynowe (szynoprzewody)	m	2 834	1 650
Konstrukcje kablowe	tony	9	35
Aparatura rozdzielcza i sterownicza energii elektrycznej	szt.	66	61
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	szt.	7 970	6 434
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	szt.	217	109

– ujęcie wartościowe

Typ wyrobu	I półrocze 2012 roku		I półrocze 2011 roku	
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)
Rozdzielnice średniego napięcia	59 519	39,6	36 293	49,1
Rozdzielnice niskiego napięcia	17 092	11,4	14 223	19,3
Stacje kontenerowe	40 909	27,2	7 919	10,7
Mosty szynowe	8 296	5,5	7 153	9,7
Konstrukcje kablowe	69	0	268	0,4
Aparatura rozdzielcza i sterownicza energii elektrycznej	1 096	0,7	859	1,2
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	3 585	2,4	3 483	4,7
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	126	0,1	53	0,1
Pozostałe wyroby	19 745	13,1	3 576	4,8
Razem	150 437	100,0	73 827	100,0

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

Polska była jedynym krajem Europy Środkowej w którym sektor budowlany nie odnotował spadku zarówno w roku 2009, jak i w 2010. W 2011 roku budownictwo było najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki. Produkcja budowlana w całym roku wzrosła o 16,1%. Pogorszenie koniunktury w budownictwie nastąpiło pod koniec 2011 roku. W I półroczu 2012 roku produkcja budowlano - montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 8,0% wyższa niż przed rokiem. W analogicznym okresie roku ubiegłego wzrost produkcji budowlano - montażowej wynosił 20,8%, a w I kwartale bieżącego roku 14,9%. Coraz wolniejsze tempo wzrostu z miesiąca na miesiąc zapowiada pogorszenie wyników w drugiej połowie roku. W czerwcu 2012 roku po raz pierwszy od maja 2010 roku produkcja budowlano - montażowa obniżyła się w skali roku (o 5,1% wobec wzrostu o 6,2% przed miesiącem). Obserwuje się, że na pogorszenie koniunktury w budownictwie mają wpływ utrzymujące się od kilku miesięcy zatory płatnicze. Biorąc pod uwagę wzrost sprzedaży produkcji budowlano - montażowej w Polsce można uznać, iż znaczna jej część powstała na kredyt - zaciągnięty de facto nie w instytucjach finansowych, ale na koszt wykonawców i dostawców materiałów budowlanych i wyrobów gotowych.

Silna konkurencja na rynku, pozyskiwanie nowych zamówień w wyniku przetargów, w których wygrywają najkorzystniejsze cenowo propozycje, wymusza utrzymanie marży na niskim poziomie. Ponadto realizacja zleceń wygranych w przetargach wiąże się z ryzykiem zmian cen materiałów budowlanych, które w konsekwencji mogą niekorzystnie wpłynąć na zyskowność kontraktu.

Wysokie zadłużenie spółek budowlanych, niskie marże na realizowanych projektach oraz wciąż wysoka konkurencja, która będzie skutkowała niskimi rentownościami, również na nowych zleceniach, to główne czynniki oddziałujące na pogorszenie sytuacji w budownictwie. W dalszym ciągu do czynników ograniczających możliwości rozwoju należy zaliczyć obok silnej konkurencji, wysokie koszty siły roboczej i materiałów budowlanych oraz biurokracja.

Wzrost kosztów pracy wiązał się z popytem na doświadczonych zawodowo pracowników oraz realizacją kontraktów za granicą, gdzie warunki płacowe zatrudnionych pracowników muszą odpowiadać miejscowym regulacjom.

Wzrost znaczenia bariery związanej z niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej spowodował, że prognozy firm budowlanych, co do dalszego wzrostu, uległy zmianie i oczekuje się pogorszenia rentowności produkcji budowlanej.

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie występujący w 2012 roku znajduje odzwierciedlenie w poziomie wielkości finansowych grupy kapitałowej.

Wyniki ekonomiczno - finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się zyskiem netto w kwocie 10 972 tys. złotych, na przełomie ostatnich lat ulegał wahaniom. W odniesieniu do I półrocza 2011 roku zysk netto wzrósł o 94 tys. złotych, a w porównaniu z I półroczem 2010 roku spadł o 10 450 tys. złotych.

Największy spadek zysku zarówno brutto jak i netto miał miejsce w segmencie branżowym grupy kapitałowej - Rynek Przemysłu. Wyniki finansowe tego segmentu istotnie wpłynęły na obniżenie poziomu rentowności grupy kapitałowej.

Ujemny wynik w segmencie Rynek Przemysłu został wygenerowany głównie w związku z realizacją zadania inwestycyjnego pod nazwą „Kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie” na zlecenie konsorcjum HYDROBUDOWA POLSKA S.A., ALPINE Construction Polska Sp. z o.o. Umowa na realizację zadania została zawarta w dniu 21.12.2009 roku, wartość pierwotna umowy wynosiła 91 000 tys. złotych. Jednostką dominującą ELEKTROBUDOWA SA realizowała umowę w konsorcjum z firmami QUMAK - SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A. Udział ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera konsorcjum, w wynagrodzeniu wynosił 37 221 tys. złotych. Umowny termin realizacji zadania to 04.05.2011 roku. W trakcie realizacji umowy, w związku z wystąpieniem prac dodatkowych, strony w podpisanych aneksach, uzgodniły zwiększenie wynagrodzenia do kwoty 138 478 tys. złotych (udział ELEKTROBUDOWY SA wynosił 66 318 tys. złotych) oraz ustaliły ostateczny termin zakończenia prac na dzień 30.04.2012 roku.

Wydłużony okres realizacji projektu generował dodatkowe nakłady kosztów stałych zarówno przez ELEKTROBUDOWĘ SA, jak i pozostałych konsorcjantów. Pokrycie kosztów przedłużonej realizacji konsorcjum miało zagwarantowane przez inwestora w podpisanym Aneksie nr 3 z dnia 28.06.2011 roku. Konsorcjum w marcu 2012 roku przedstawiło zamawiającemu roszczenie o zapłatę poniesionych kosztów przedłużonej realizacji wraz ze szczegółowym rozliczeniem tych kosztów w wysokości 13,2 mln złotych, z czego na ELEKTROBUDOWĘ SA przypada 4,4 mln złotych. Ponadto, wystąpiono w tym samym czasie z dodatkowym roszczeniem dotyczącym:

- utrudnień w realizacji robót spowodowanych zmianami projektowymi w kwocie około 3,7 mln złotych;
- konieczności prowadzenia eksploatacji oraz utrzymania instalacji i urządzeń wraz z przeglądami gwarancyjnymi w kwocie około 3,9 mln złotych;
- finansowych roszczeń dostawców i podwykonawców z tytułu opóźnionych płatności oraz kosztów kredytowania działalności w kwocie około 2,0 mln złotych;
- zwrotu kosztów poniesionych w związku z usuwaniem skutków kradzieży i zniszczeń w kwocie 1,3 mln złotych.

Łącznie żądanie konsorcjum z wyżej wymienionych tytułów wynosi około 10,9 mln złotych, z czego dla ELEKTROBUDOWY SA przypada udział w wysokości 1/3 tej kwoty. Roszczenia te nie wynikają wprost z zawartych umów i zmian do nich, stąd mogą ulec znacznej korekcie. W związku z zawartą umową na udział w realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie konsorcjum, w tym ELEKTROBUDOWA SA, narażone jest zarówno na ryzyko cenowe, jak i kredytowe.

Zarząd jednostki dominującej podejmie wszelkie działania zmierzające do wyegzekwowania należnych kwot, przy czym proces ten może toczyć się kilka lat. Maksymalna suma wszystkich wymienionych roszczeń wyniesie dla konsorcjum 24,1 mln zł, z czego ELEKTROBUDOWIE SA przypada kwota około 8,0 mln złotych.

Wyżej wymienione roszczenia zostały prawidłowo udokumentowane i doręczone. W związku z zaprzestaniem przez zamawiającego kontynuowania rozmów zmierzających do zawarcia porozumienia w sprawie zaspokojenia wyżej wymienionych żądań, konsorcjum postanowiło w lipcu 2012 roku wystąpić przeciwko zamawiającemu z roszczeniem odszkodowawczym do sądu. Obecnie trwają prace nad kompletacją materiału dowodowego do pozwu. Wyegzekwowanie należnych konsorcjum roszczeń, w tym również ELEKTROBUDOWIE SA, pozwoli na zamknięcie kontraktu z planowaną marżą, zaś dodatkowe wpływy pokryłyby poniesioną stratę przez segment Rynek Przemysłu w I półroczu 2012 roku.

Ponadto jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, uruchomiła procedury, których celem jest zabezpieczenie zaległych płatności za roboty zrealizowane na podstawie umowy głównej i dwóch umów dodatkowych. Skutkiem powyższego było podpisanie w dniu 29.06.2012 roku Porozumienia z Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. (inwestorem) reprezentującym Skarb Państwa. Porozumienie określa procedurę, która powinna doprowadzić do odbioru ostatecznego wszystkich prac konsorcjum, który nie był dokonywany z przyczyn pozostających poza kontrolą ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera. Łączna wartość robót oczekujących na odbiór (podpisanie protokołu odbioru) wynosiła na dzień 30.06.2012 roku 17,9 mln złotych, dla ELEKTROBUDOWY SA kwota 7,0 mln złotych.

Na dzień 30.06.2012 roku niezapłacone należności tytułem zrealizowanych robót na kontrakcie wynosiły 7,5 mln złotych, w tym należności ELEKTROBUDOWY SA stanowiły kwotę 2,6 mln złotych. Do dnia sporządzenia sprawozdania wszystkie uległy przeterminowaniu.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w dniu 23.04.2012 roku skierowała pozew do sądu o nakaz zapłaty wierzytelności w kwocie 1,2 mln złotych, w tym należność ELEKTROBUDOWY SA wynosi 0,6 mln złotych. W wyniku Porozumienia, w dniu 27.06.2012 roku wystąpiono z przedsądowym zawezwaniem do ugody w zakresie dotyczącym przeterminowanych należności w kwocie 7,5 mln złotych, której zawarcie ma zapewnić jej zapłatę zgodnie z zapisami Porozumienia. Porozumienie określa procedury postępowania umożliwiające rozliczenie i zapłatę dalszych kwot należnych, które staną się wymagalne. ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, nie ma wpływu na wyznaczenie przez sąd terminu posiedzenia. Jednostka dominująca będzie konsekwentnie dążyć do wypełnienia wszystkich postanowień Porozumienia przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej ryzyko nieuregulowania płatności przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. jest nieduże, w związku z czym grupa kapitałowa na dzień 30.06.2012 roku nie dokonała odpisu aktualizującego wartość dochodzonych należności.

Priorytetem dla grupy kapitałowej w okresie najbliższych miesięcy będzie poprawa efektywności biznesowej i skuteczności operacyjnej, usprawnienie procesu zarządzania projektami, poprawa procesów zakupu oraz optymalizacja finansowania. Czynniki, które w obecnej chwili ułatwiają funkcjonowanie na polskim rynku budowlanym to posiadanie przez firmy takich cech, jak solidność, profesjonalizm, dobre referencje i doświadczenie. Duże znaczenie dla firm w okresie spowolnienia mają także kontakty biznesowe, zwłaszcza trwałe i dobre relacje ze zleceniodawcami, inwestorami, jak też podwykonawcami.

Stan koniunktury na rynku, na którym działa grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA, skutkował spadkiem pozyskanych zamówień. Wartość zawartych umów, zleceń i zamówień przez jednostkę dominującą w I półroczu 2012 roku wynosiła 494,7 mln złotych, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 10,1%. Prognozy dotyczące poziomu zamówień w nadchodzącym okresie są niekorzystne, zarówno w odniesieniu do zamówień krajowych, jak i zagranicznych. Portfel zamówień ELEKTROBUDOWY SA na dzień 30.06.2012 roku osiągnął poziom 931,0 mln złotych. W porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2011 roku portfel zamówień jednostki dominującej wzrósł o 11,3%.

Pomimo, iż zafakturowana sprzedaż grupy kapitałowej w I półroczu 2012 roku pochodziła w dużej mierze z portfela zamówień lat ubiegłych, to nie bez wpływu na wielkość sprzedaży pozostawały zamówienia pozyskane w okresie sprawozdawczym. Ponadto warunki pogodowe ostatniej zimy w Polsce były sprzyjające dla sektora budowlanego. W efekcie w grupie kapitałowej miał miejsce dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2012 roku. Wartość przychodów osiągnięta w II kwartale 2012 roku wynosiła 265,3 mln złotych, co stanowi 58,9% całkowitych przychodów grupy za I półrocze 2012 roku i w porównaniu z pierwszym kwartałem nastąpił ich wzrost o 43,5%.

W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA wynosiły 450,2 mln złotych i były wyższe o 77,7 mln złotych od osiągniętych w I półroczu 2011 roku, co oznacza ich wzrost o 20,8%.

Zafakturowana w I półroczu 2012 roku sprzedaż związana była z realizacją dużych kontraktów dotyczących świadczenia usług elektro - instalacyjnych, w zakresie prac elektromontażowych oraz dostaw urządzeń elektroenergetycznych, takich jak:

- dostawa, montaż i badania pomontażowe komponentów i układów części elektrycznych i AKPiA w Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii dla AREVA NP GmbH, 35,9 mln zł
- kompleksowa realizacja inwestycji polegającej na przebudowie i rewitalizacji budynku dawnego Powszechnego Domu Towarowego „Okrągłak” oraz sąsiadującego z nim budynku biurowego „Kwadraciak” w celu uzyskania lokali i powierzchni handlowych i biurowych dla Okrągłak Development sp. z o.o., 24,2 mln zł
- dostawa, montaż i uruchomienie w systemie „pod klucz” branży elektrycznej z przeznaczeniem dla IOS bloku 1 i 2 w PGE GiEK Oddział Elektrownia Bełchatów S.A. dla RAFAKO S.A., 21,1 mln zł
- usługi budowlano montażowe w zakresie prac elektrycznych i AKPiA na budowie Zakładów Odolejania Łupków Bitumicznych w Estonii dla OUTOTEC GmbH, 18,7 mln zł
- wykonanie robót budowlanych, prac i innych czynności niezbędnych i koniecznych do pełnego wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na budowie zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu dla Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Poznaniu Sp. z o.o., 17,6 mln zł
- dostawy i roboty elektryczne na kotle do spalania biomasy na zadaniu „Budowa Zielonego Bloku w Elektrowni Połaniec” dla FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o., 12,9 mln zł
- modernizacja rozdzielni elektrycznych w Grupie EDF (EC Kraków) dla EDF Polska CUW Sp. z o.o., 8,9 mln zł

- budowa stacji transformatorowej 110/15 kV GPZ Gronowo z powiązaniem linii 110 kV w Gronowie Górnym dla ENERGA - OPERATOR Spółka Akcyjna, 8,8 mln zł
- Stadion Narodowy w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą dla Konsorcjum ALPINE Construction Polska Sp. z o.o. oraz Hydrobudowa Polska S.A., 8,1 mln zł
- modernizacja i remont systemów sterowania i nadzoru wraz z układami elektrycznymi bloków 7-12 w PGE Elektrowni Bełchatów dla Emmerson Process Management Power and Water Solutions Sp. z o.o. 6,8 mln zł

Największe kontrakty grupy kapitałowej zostały zawarte przez jednostkę dominującą. W przychodach grupy kapitałowej 94,5% stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnięte przez jednostkę dominującą ELEKTROBUDOWA SA, natomiast jednostka zależna ENERGETEST sp. z o.o. posiadała 4,3% udziału w tych przychodach, a udział w wysokości 1,2% przypadał spółce zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2012 roku oraz I półrocze 2011 roku są następujące:

	I półrocze 2012 roku		I półrocze 2011 roku		Zmiana tys. zł
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 151	100,0	372 499	100,0	77 652
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(428 549)	95,2	(350 289)	94,0	(78 260)
Zysk brutto ze sprzedaży	21 602	4,8	22 210	6,0	(608)
Koszty sprzedaży	(3 678)	0,8	(1 407)	0,4	(2 271)
Koszty ogólnego zarządu	(7 789)	1,8	(6 977)	1,9	(812)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 913)	0,4	(1 330)	0,3	(583)
Pozostałe zyski / straty netto	2 161	0,5	60	0,0	2 101
Zysk operacyjny	10 383	2,3	12 556	3,4	(2 173)
Przychody / koszty finansowe netto	478	0,1	268	0,0	210
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	2 095	0,5	(540)	0,1	2 635
Zysk brutto przed opodatkowaniem	12 956	2,9	12 284	3,3	672
Zysk netto okresu obrotowego	10 972	2,4	10 878	2,9	94

Relacje pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku obrazują wskaźniki rentowności sprzedaży. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku odnotowały nieznaczny spadek. Wskaźnik rentowności brutto uległ obniżeniu o 0,4 punktu procentowego, natomiast wskaźnik rentowności netto obniżył się o 0,5 punktu procentowego. Na spadek rentowności w I półroczu 2012 roku miało wpływ nieco szybsze tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów od tempa przyrostu przychodów netto ze sprzedaży. Wzrostowi kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 22,3% towarzyszył przyrost przychodów netto ze sprzedaży o 20,8%. Większa dynamika wzrostu kosztów w porównaniu z przychodami o 1,5 punktu procentowego spowodowała spadek zysku brutto ze sprzedaży o 608 tys. złotych, tj. o 2,7% w porównaniu z osiągniętym w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek rentowności sprzedaży to skutek nasilającej się konkurencji na rynku usług budowlanych dla sektora energetycznego na poziomie bezpośredniego wykonawcy. Wykonawcy starają się zdobyć za wszelką cenę zamówienia, aby zapewnić sobie obrót i dopływ środków, podejmując się zleceń na zerowej lub nawet ujemnej marży, zakładając z góry, że ten problem zostanie przerzucony na innych - podwykonawców czy dostawców.

W warunkach dekoniunktury w Europie, do Polski z ofertą usług wchodzi lub próbują wejść zagraniczne firmy budowlane. Zagrożenie potencjalnymi nowymi konkurentami istnieje przede wszystkim ze strony firm zachodnich, które mają znacznie korzystniejsze źródła finansowania oraz długoletnie doświadczenie w zakresie wykonawstwa dużych projektów. W efekcie silna konkurencja firm zagranicznych i krajowych doprowadziła do obniżki cen wykonawstwa, a tym samym spadku marż na realizowanych kontraktach.

Koszty sprzedaży za I półrocze 2012 roku wynosiły 3 678 tys. złotych i były wyższe niż w I półroczu 2011 roku o 2 271 tys. złotych. Poziom kosztów sprzedaży w kolejnych latach był skorelowany z poziomem przychodów ze sprzedaży. Udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży wynosił 0,8% w I półroczu 2012 roku i 0,4% w I półroczu 2011 roku. Wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży o 0,4 punktu procentowego miał bezpośredni związek ze wzrostem kosztów transportu wyrobów gotowych eksportowanych głównie do Rosji. W I półroczu 2012 roku pięciokrotnemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży do Rosji towarzyszył około dwuipółkrotny wzrost kosztów sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2012 roku wynosiły 7 789 tys. złotych i w porównaniu do I półrocza 2011 roku wzrosły o 812 tys. złotych. W stosunku do przychodów ze sprzedaży koszty ogólnego zarządu wykazały mniejsze tempo wzrostu, na co wskazuje udział kosztów ogólnych zarządu w przychodach ze sprzedaży, który wynosił 1,8% w I półroczu 2012 roku oraz 1,9% w I półroczu 2011 roku.

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2012 roku osiągnęły poziom 1 913 tys. złotych. Obejmowały one prowizje i opłaty od udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (1 356 tys. złotych) oraz opłaty sądowe i kary (557 tys. złotych). W I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku nastąpił wzrost wartości prowizji i opłat od udzielonych przez grupę gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 99 tys. złotych (wzrost o 7,9%). Wiąże się to z dynamicznie rosnącą wartością udzielonych przez grupę gwarancji tytułem zabezpieczenia otrzymanych zaliczek, dobrego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji i rękojmi. Kwota udzielonych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień 30.06.2012 roku wynosiła 242 045 tys. złotych, w stosunku do I półrocza 2011 roku wzrosła o 39 845 tys. złotych, tj. o 19,7%. W I półroczu 2012 roku grupa poniosła wyższe obciążenia tytułem opłat sądowych i kar o 484 tys. złotych. Ogółem pozostałe koszty operacyjne grupy wzrosły o 583 tys. złotych, tj. o 43,8%.

Zarówno w I półroczu 2012 roku, jak i w I półroczu 2011 roku pozostałe przychody przewyższały wartość pozostałych kosztów odpowiednio o 2 161 tys. złotych i 60 tys. złotych. Na dodatni wynik pozostałej działalności operacyjnej w I półroczu 2012 roku główny wpływ miało odwrócenie wyceny kontraktów forward.

Główne pozycje pozostałych przychodów:

- odwrócenie wyceny kontraktu forward	7 185	tys. zł,
- otrzymane i naliczone kary	1 873	tys. zł,
- odsetki	1 072	tys. zł,
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	738	tys. zł,
- otrzymane odszkodowania	414	tys. zł,
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	376	tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	103	tys. zł

Główne pozycje pozostałych kosztów:

- odpis aktualizujący należności	3 975	tys. zł,
- straty z terminowych transakcji walutowych	2 472	tys. zł
- ujemne różnice kursowe	819	tys. zł
- ujemna wycena forward	815	tys. zł,
- koszty likwidacji szkód	311	tys. zł,
- darowizny	94	tys. zł.

Za I półrocze 2012 roku grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 10 383 tys. złotych i rentowność na poziomie zysku operacyjnego w wysokości 2,3%. W stosunku do I półrocza 2011 roku nastąpił spadek rentowności na działalności operacyjnej o 1,1 punktu procentowego.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA odnotowała zysk w kwocie 478 tys. złotych. Zysk tworzą dywidendy otrzymane przez jednostkę dominującą tytułem posiadanych udziałów w spółce PI Biprohut Sp. z o.o. w wysokości 497 tys. złotych, pomniejszone o odsetki od kredytu i leasingu w kwocie 19 tys. złotych.

Zyski z inwestycji finansowych tytułem posiadanych udziałów w jednostkach stowarzyszonych w I półroczu 2012 roku wynosiły 2 095 tys. złotych i były o 2 635 tys. złotych wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zyski uzyskane w I półroczu 2012 roku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej korzystnie wpłynęły na poziom zysku brutto i netto grupy kapitałowej.

Zysk brutto przed opodatkowaniem za I półrocze 2012 roku wynosił 12 956 tys. złotych, a zysk netto 10 972 tys. złotych i był wyższy od zysku netto osiągniętego za I półrocze 2011 roku o 94 tys. złotych.

2.3 Analiza finansowa

Na koniec I półrocza 2012 roku suma bilansowa grupy kapitałowej zwiększyła się o 73,1 mln złotych w porównaniu do I półrocza 2011 roku.

Wzrost nastąpił zarówno po stronie aktywów trwałych (o 3,1 mln złotych), jak i aktywów obrotowych (o 70,0 mln złotych). Znaczny wzrost odnotowano w pozycjach aktywów obrotowych: kwoty należne z tytułu umów budowlanych o 40,1 mln złotych, zapasy o 19,6 mln złotych, środki pieniężne o 14,2 mln złotych, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 1,3 mln zł i należności handlowe oraz pozostałe o 1,2 mln złotych. Natomiast w aktywach trwałych nastąpił wzrost w należnościach długoterminowych o 15,4 mln złotych, wartościach niematerialnych o 7,2 mln złotych, inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych o 3,1 mln złotych i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,9 mln złotych.

Po stronie pasywów nastąpiło zwiększenie relacji zobowiązań do kapitałów własnych. W I półroczu 2012 roku w odniesieniu do I półrocza 2011 roku wzrostowi kapitałów własnych o 14,7 mln złotych towarzyszył wzrost zobowiązań o 58,4 mln złotych. Wzrost kapitałów własnych to skutek przede wszystkim podwyższenia kapitału zapasowego o 21,1 mln złotych w związku z podziałem zysku za 2011 rok. Z kolei wzrost zobowiązań wiąże się głównie ze wzrostem stanu krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych o 35,2 mln złotych, kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych o 13,8 mln złotych, rozliczeń międzyokresowych o 6,8 mln złotych, długoterminowych zobowiązań o 4,0 mln złotych oraz kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych o 1,6 mln złotych.

Grupa kapitałowa prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych zasilanych będącymi przejściowo w dyspozycji grupy kapitałami obcymi w formie zobowiązań i kredytu w rachunku bieżącym.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej:

	I półrocze 2012 roku	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2010 roku
I. Wskaźniki rentowności			
1. Wskaźnik rentowności netto <i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>	2,4%	2,9%	6,9%
2. Wskaźnik rentowności zysku brutto przed opodatkowaniem <i>zysk brutto przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży</i>	2,9%	3,3%	8,4%
3. Wskaźnik rentowności operacyjnej <i>zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>	2,3%	3,4%	8,4%
4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>zysk netto / średni stan kapitału własnego</i>	3,4%	3,5%	7,3%
5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) <i>zysk netto / średni stan majątku</i>	1,7%	1,9%	4,5%
II. Wskaźniki płynności			
1. Wskaźnik bieżącej płynności <i>średni stan majątku obrotowego / średni stan zobowiązań krótkoterminowych</i>	1,5	1,6	1,9
2. Wskaźnik szybkiej płynności <i>średni stan (majątek obrotowy - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / średni stan zobowiązań krótkoterminowych</i>	1,3	1,4	1,7
III. Wskaźniki rotacji			
1. Rotacja należności handlowych w dniach <i>średni stan należności handlowych x 180 dni / przychody ze sprzedaży</i>	98	105	99
2. Rotacja zobowiązań handlowych w dniach <i>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 180 dni / przychody ze sprzedaży</i>	82	73	52

	I półrocze 2012 roku	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2010 roku
3. Rotacja zapasów w dniach <i>średni stan zapasów x 180 dni / przychody ze sprzedaży</i>	25	18	9
4. Obrotowość aktywów <i>przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów ogółem</i>	0,7	0,7	0,7

IV. Wskaźniki zadłużenia

1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>stan kapitału obcego / stan majątku ogółem</i>	49,5%	45,6%	37,2%
--	-------	-------	-------

Przedstawione wskaźniki odzwierciedlają w syntetycznej formie pomiar efektywności gospodarowania w grupie kapitałowej, który należy ocenić jako dobry.

Wskaźniki rentowności określają zdolność generowania zysku przez sprzedaż. Na przestrzeni ostatnich kilku lat wskaźniki rentowności sprzedaży ulegały stopniowemu obniżaniu się. Zmiany ich poziomu odzwierciedlają zmiany zysku netto osiąganego przez grupę w ostatnich latach. W I półroczu 2012 roku rentowność netto sprzedaży wynosiła 2,4%. W stosunku do I półrocza 2011 roku wskaźnik rentowności netto spadł o 0,5 punktu procentowego, a w stosunku do I półrocza 2010 roku o 4,5 punktu. Wskaźnik rentowności zysku przed opodatkowaniem wynosił 2,9%. W porównaniu z I półroczem 2011 roku spadł o 0,4 punktu procentowego, a w stosunku do I półrocza 2010 roku o 5,5 punktu. Pogorszenie wskaźnika oznacza, że firma musi zrealizować większe rozmiary sprzedaży do osiągnięcia określonej kwoty zysku. W I półroczu 2012 roku, aby utrzymać wyniki na poziomie zbliżonym do I półrocza 2011 roku, grupa kapitałowa zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do okresu porównywalnego o 20,8%.

Poziom wskaźnika rentowności majątku (ROA), czyli zdolności do generowania zysków po opodatkowaniu przez wszystkie wykorzystywane w firmie aktywa, w roku obrotowym wynosił 1,7% i uległ zmniejszeniu w porównaniu z I półroczem 2011 roku o 0,2 punktu procentowego, a w odniesieniu do I półrocza 2010 roku spadł o 2,8 punktu. Pomimo, iż wskaźnik rentowności (ROA) wykazywał tendencję spadkową na przestrzeni analizowanych okresów, to osiągnęte poziomy świadczą o efektywnym wykorzystaniu zaangażowanego majątku.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) za I półrocze 2012 roku wynosił 3,4% i obniżył się o 0,1 punktu procentowego w stosunku do I półrocza 2011 roku i o 3,9 punktu w odniesieniu do I półrocza 2010 roku. Spadek wskaźnika (ROE) na przełomie analizowanych lat oznacza, że skala wzrostu własnych kapitałów była większa aniżeli zysku. Kształtowanie się wskaźnika rentowności kapitału własnego na poziomie 3,4%, przy prognozowanym wskaźniku inflacji na 2012 rok w wysokości 2,8%, gwarantuje nie tylko utrzymanie, ale wzrost realnej wartości kapitałów własnych.

Wskaźniki płynności w I półroczu 2012 roku uległy nieznaczącemu obniżeniu. Wskaźnik bieżącej płynności, jaki i szybkiej, w I półroczu 2012 roku kształtował się na poziomie niższym o 0,1 punktu w stosunku do I półrocza 2011 roku i o 0,4 w stosunku do I półrocza 2010 roku. W przypadku wskaźnika bieżącej płynności przyjmuje się, że jego optymalna wartość kształtuje się w granicach 1,5 do 2,5, natomiast wskaźnik szybkiej płynności powinien oscylować wokół jedności lub poniżej. Osiągnięty poziom wskaźników płynności wskazuje na dużą wiarygodność płatniczą grupy. Wskaźniki płynności informują o poziomie krótkookresowego bezpieczeństwa finansowego grupy, zaś ich wielkość powinna być skorelowana z poziomem wskaźnika obrotowości.

W I półroczu 2012 roku cykl inkasa należności handlowych wynosił 98 dni. Uległ on skróceniu o 7 dni w stosunku do I półrocza 2011 roku i o 1 dzień w stosunku do I półrocza 2010 roku. Spadek wskaźnika rotacji należności handlowych w ostatnim półroczu świadczy o skróceniu się okresu, na jaki grupa udzieliła swoim kontrahentom kredytu kupieckiego.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług objęto odpisem aktualizującym w wysokości 13 826 tys. złotych (w I półroczu 2011 roku w wysokości 11 391 tys. złotych). Dotyczyły one należności zasądzonych, poddanych egzekucji komorniczej, czy zgłoszonych do postępowania upadłościowego oraz niezapłaconych należności w terminie ponad 180 dni. W I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku odpisy aktualizujące należności handlowe wzrosły o 21,4%.

Według danych bilansowych, spłata zobowiązań następuje po 82 dniach. Terminy płatności dla zobowiązań są bardzo zróżnicowane, od 14 do 60 dni. W analizowanym okresie cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 9 dni w porównaniu do I półrocza 2011 roku i o 30 dni w odniesieniu do I półrocza 2010 roku. Pomimo, iż okres w jakim grupa realizowała swoje zobowiązania wydłużył się, to nadal cykl rotacji zobowiązań był krótszy niż cykl inkasa należności, co świadczy o tym, że grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w większym stopniu kredytuje odbiorców, niż korzysta z kredytu kupieckiego u dostawców.

Okres obrotu zapasami wynoszący 25 dni informuje, jak długo trwa proces transformacji zapasów w gotowe sprzedane produkty. W I półroczu 2012 roku cykl obrotu zapasami uległ wydłużeniu w stosunku do ubiegłego roku o 7 dni, a w stosunku do I półrocza 2010 roku o 16 dni. Biorąc pod uwagę, że w kolejnych porównywalnych okresach sprawozdawczych grupa odnotowała również wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, wskazuje to na odpowiednie dostosowanie się wielkości zapasów do popytu na produkty grupy. Ponadto, okres czasu na jaki środki zaangażowane są w finansowanie zapasów odpowiada miesięcznym cyklom rozliczeniowym większości usług realizowanych przez grupę kapitałową. Długość cyklu obrotu zapasami świadczy o efektywnym wykorzystaniu materialnych zasobów majątku obrotowego.

Informację o aktywności grupy przedstawia wskaźnik obrotowości aktywów. Wskaźnik ten mierzy zdolność aktywów, którymi dysponują jednostki grupy kapitałowej, do generowania sprzedaży. W analogicznych okresach sprawozdawczych obrotowość aktywów grupy kształtowała się na stałym poziomie wynoszącym 0,7 co oznacza, że na każdą zaangażowaną 1 złotówkę majątku grupy kapitałowej przypada 0,70 złotych przychodów ze sprzedaży. Świadczy to o zrównoważonym wzroście przychodów ze sprzedaży i aktywów grupy, a tym samym o efektywnym wykorzystaniu majątku, którym dysponuje grupa kapitałowa.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o obciążeniu majątku zobowiązaniami. W I półroczu 2012 roku, w stosunku do I półrocza 2011 roku, wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 8,6%, a w stosunku do I półrocza 2010 roku o 33,1%. Wzrost wskaźnika świadczy o zwiększeniu się udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku grupy kapitałowej.

Poziom wskaźników płynności oraz rotacji zapasów i obrotowości aktywów, pozwalają na pozytywną ocenę kondycji finansowej, jak również strategii finansowej realizowanej przez grupę. Grupa kapitałowa posiada pełne zabezpieczenie dla płatności swoich zobowiązań zarówno w posiadanym majątku jak i w zgromadzonych kapitałach własnych. Na podstawie przeprowadzonej analizy należy stwierdzić, że grupa utrzymała swoją stabilną sytuację finansową wypracowaną w ciągu ostatnich lat.

Przedstawione podstawowe wielkości i węzłowe wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową, finansową i kapitałową grupy kapitałowej wynikają ze sprawozdania finansowego, sporządzonego przy założeniu kontynuowania działalności.

2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w I półroczu 2012 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych i posiadała zdolność wywiązywania się z zobowiązań.

W związku z narastającymi zatorami płatniczymi, zwłaszcza dotkliwie odczuwalnymi przez firmy budowlane, jednostka dominująca celem zabezpieczenia bieżącego finansowania działalności operacyjnej, uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w banku PEKAO S.A. Limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 10 mln złotych, na dzień 30.06.2012 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 1 586 tys. złotych.

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

Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych i racjonalnie wykorzystuje w swojej działalności: codzienne bilansowanie rachunków, automatyczne depozyty overnight tworzone z nadwyżek środków pieniężnych, negocjowane oprocentowanie lokat terminowych, negocjowane kursy walut, transakcje na rynku finansowym - instrumenty pochodne (forward).

Działania te pozwalają w znacznym zakresie minimalizować koszty finansowe oraz optymalizować zarządzanie ryzykiem płynności finansowej.

W obszarze obrotu dewizowego czynnikiem determinującym działania jednostek grupy jest poziom kursów podstawowych walut - EUR i USD. Z uwagi na niestabilną pozycję PLN w stosunku do tych walut jednostka dominująca zawiera transakcje forward zabezpieczające poziom kursów. Jednakże w głównej mierze w grupie kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA występuje naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego wynikające z faktu dokonywania zakupów importowych w walutach.

Grupa w swojej polityce finansowej konsekwentnie nie stosuje opcji walutowych, ani innych ryzykownych instrumentów finansowych.

Jednostki grupy kapitałowej posiadają szeroko rozwiniętą współpracę z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie gwarancji, co przejawia się w postaci udzielonych linii gwarancyjnych na zabezpieczenie: wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu umowy handlowej, usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym, jak również na zabezpieczenie roszczeń dochodzonych na drodze postępowania sądowego.

Korzystne warunki udzielania gwarancji, jakie posiada grupa w zawartych umowach, są mocnym atutem wobec konkurencji, a także umożliwiają aktywne uczestnictwo we wszystkich przetargach. Grupa utrzymuje stałe poziomy limitów kredytowych i gwarancyjnych, co pozwala zachować dobrą pozycję w przetargach publicznych (konieczność dokumentowania posiadanej zdolności kredytowej).

Dominującą rolę w zawartych umowach bankowych odgrywają linie gwarancyjne i limity kredytu w rachunku bieżącym przyznawane w ramach udzielonych limitów wielocelowych w łącznej wysokości 282,5 mln złotych. Na dzień 30.06.2012 roku z limitów wielocelowych wykorzystano 189,6 mln złotych na udzielone gwarancje bankowe oraz 1,6 mln złotych na kredyt w rachunku bieżącym.

Grupa poszerzyła współpracę z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji. Łączny limit przyznany grupie kapitałowej na gwarancje ubezpieczeniowe to 121,0 mln złotych z czego na dzień 30.06.2012 roku jednostki wykorzystały 52,5 mln złotych.

Oceniając stan posiadanych środków pieniężnych oraz wielkość przewidywanych wpływów i wydatków, a także biorąc po uwagę będące w dyspozycji grupy limity kredytów w rachunkach bieżących, należy stwierdzić, że środki te pozwolą grupie kapitałowej na sfinansowanie planowanych w II półroczu 2012 roku zamierzeń inwestycyjnych oraz obsługę bieżącej działalności operacyjnej, bez narażenia grupy na zachwianie płynności finansowej.

2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim

W I połowie 2012 roku przeciętne miesięczne zatrudnienie w grupie kapitałowej ukształtowało się na poziomie 2 192 etatów i było o około 3,3% wyższe niż w I półroczu 2011 roku. W przeciętnej liczbie zatrudnionych, 1 212 etatów to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych, natomiast 980 etatów to pracownicy na stanowiskach nierobotniczych. W obu grupach nastąpił wzrost liczby etatów w stosunku do I półroczu 2011 roku, przy czym większą dynamikę wykazuje zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych (wzrost o 7,1%), niż w grupie robotniczej (wzrost o 0,5%).

Stan zatrudnienia ogółem na koniec czerwca 2012 roku wyniósł 2 231 pracowników. W odniesieniu do I półroczu 2011 roku nastąpił wzrost zatrudnienia o 18 osób.

W zakresie struktury zatrudnienia ze względu na poziom wykształcenia, grupa odnotowuje stały wzrost liczby pracowników z wyższym wykształceniem, głównie inżynierskim. Na koniec czerwca 2012 roku udział pracowników z wyższym wykształceniem wynosił 34% w ogólnej liczbie zatrudnionych, na koniec czerwca 2011 roku udział ten wynosił 31%.

W I połowie 2012 roku produktywność zatrudnienia liczona jako relacja przychodów ze sprzedaży i przeciętnego miesięcznego zatrudnienia ukształtowała się na poziomie 205,4 tys. złotych. Wskaźnik zyskowności zatrudnienia liczony jako relacja zysku brutto oraz przeciętnego miesięcznego zatrudnienia wyniósł w I półroczu 2012 roku 5,9 tys. złotych. W porównaniu do I półroczu 2011 roku, zarówno wskaźnik produktywności, jaki i zyskowności uległ zwiększeniu odpowiednio o 29,8 tys. złotych i 0,1 tys. złotych.

Ogółem w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku zatrudniono w grupie kapitałowej 207 nowych pracowników w różnych grupach zawodowych, począwszy od pracowników wykonawczych, poprzez różnego rodzaju specjalistów, a skończywszy na stanowiskach menedżerskich.

W I półroczu 2012 roku nie odnotowano większych problemów związanych z odejściem kluczowych dla działalności grupy kapitałowej pracowników.

W I połowie 2012 roku przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w grupie kapitałowej ukształtowało się na poziomie 5 679 złotych i było niższe, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o około 1,1%. Obniżenie się przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia ma związek z ograniczeniem zatrudnienia na kontrakcie w Finlandii (o 31 etatów), na którym jednostka dominująca zachowuje poziom gwarantowanych wynagrodzeń, jaki wynika z przepisów lokalnych układów zbiorowych pracy.

Grupa konsekwentnie poszerzała programy motywacji pozapłacowej pracowników wspomagające procesy zatrzymywania i pozyskiwania pracowników oraz oddziaływujące na zwiększenie poziomu motywacji i efektywności działania.

Rozwój kwalifikacji i kompetencji pracowników jest kluczem dla rozwoju grupy. Zatem podobnie jak w okresach ubiegłych w I półroczu 2012 roku, w oparciu o procedurę „Szkolenia i rozwoju zawodowego pracowników”, stanowiącą część obowiązującego w jednostce dominującej systemu ISO, w sposób planowy realizowano politykę szkoleniową. Inwestycje w szkolenia dotyczyły w szczególności polityki systematycznego budowania kultury organizacyjnej zorientowanej na zarządzanie projektami (Project Management), zagadnień zwiększających profesjonalizm działania poszczególnych zespołów pracowniczych, w szczególności umiejętności menedżerskich, jak również doskonalenia znajomości języków obcych.

W I półroczu 2012 roku grupa zainwestowała w szkolenia pracownicze 813 tys. złotych, co stanowi przeciętnie 371 złotych na jednego pracownika. Udział kosztów szkoleń w funduszu wynagrodzeń za I półrocze 2012 roku wynosił 1,0%. Realizowane programy rozwoju nie tylko przyczyniają się do wzrostu profesjonalizmu działania i rozwoju zawodowego pracowników, ale także uzupełniają stosowane systemy i programy motywacyjne.

W I półroczu 2012 roku wzorowo układała się współpraca z zakładowymi organizacjami związkowymi. W tym okresie w jednostkach grupy nie odnotowano żadnych protestów pracowniczych. Jednostki nie pozostawały również w sporze zbiorowym z działającymi w nich zakładowymi organizacjami związkowymi.

Jednostki grupy kapitałowej podobnie jak w latach ubiegłych wspierały oraz respektowały powszechnie przyjęte prawa człowieka, jak też przestrzegały standardów pracowniczych w zakresie prawa do zrzeszania się i rokowań zbiorowych oraz przeciwdziałania praktykom dyskryminacyjnym.

W maju 2012 roku jednostka dominująca uzyskała tytuł „Firmy równych szans” w ramach projektu „Społeczna odpowiedzialność biznesu w aspekcie równości kobiet i mężczyzn na rynku pracy” realizowanego przez Regionalną Izbę Przemysłowo - Handlową w Gliwicach.

Od dnia 1 grudnia 2010 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA jest członkiem Global Compact. ONZ Global Compact stanowi unikalną i potężną platformę wymiany doświadczeń i zaangażowania w problematykę zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu. Uczestniczy w niej ponad 10 000 uczestników instytucji i firm z ponad 135 krajów świata.

Mając świadomość wpływu działalności grupy na otoczenie, jednostka dominująca aktywnie uczestniczy w kształtowaniu pozytywnego wpływu jej działalności na otoczenie lokalne w szeroko pojętej dziedzinie Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR). Wszelkie działania w zakresie szeroko pojętego CSR wiążą się dla ELEKTROBUDOWY SA z licznymi korzyściami, takimi jak:

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

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA po raz czwarty z rzędu znalazła się w gronie kilkudziesięciu spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w RESPECT Indeksie. Pierwszym w Europie Centralnej i Wschodniej indeksie giełdowym, na którym notowane są spółki będące liderami w zakresie uwzględniania w strategii rozwoju kwestii społecznych.

2.6 Zarządzanie BHP

W dniu 14 czerwca 2011 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA otrzymała certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy według wymagań SHE Checklist Contractors, SCC**2008/5.1 obowiązujący w całej Europie z wyłączeniem Finlandii. Certyfikację przeprowadzała DET NORSKE VERITAS (DNV). Ponadto jednostka dominująca posiada certyfikaty wydane przez DNV na zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy z normami PN-N-18001:2004 oraz OHSAS - 18001:2007 w zakresie projektowania produkcji, montażu i serwisu instalacji elektroenergetycznych oraz systemów automatyki, zarządzania przedsięwzięciami inwestycyjnymi w budownictwie.

W marcu i czerwcu 2012 roku odbyły się audyty kontrolne Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem pracy według norm PN-N-18001:2004 i OHSAS-18001:2007 oraz wymagań SHE Checklist Contractors, SCC**2008/5.1. Audyty przeprowadziła DET NORSKE VERITAS z wynikiem pozytywnym.

W pierwszej połowie 2012 roku odnotowano jedną chorobę zawodową - uszkodzenie słuchu.

W stosunku do podmiotów grupy kapitałowej nie toczyło się żadne postępowanie sądowe o odszkodowania z tytułu warunków BHP, ani wypadków przy pracy.

2.7 Zarządzanie Systemem Jakości

Działania grupy kapitałowej skierowane są na stałe podnoszenie jakości produktów, osiąganey w sposób nie zagrażający środowisku. Podmioty grupy są trwale zaangażowane w zagadnienia jakości poprzez stosowane systemy potwierdzone certyfikatami.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA stosuje System Zarządzania Jakością zgodny z normą EN ISO 9001, System Zarządzania Środowiskowego oparty na modelu przedstawionym w normie EN ISO 14001.

System Zarządzania Jakością został uzupełniony o:

- wymagania NATO dotyczące jakości, określone w dokumencie zatytułowanym AQAP 2110,
- wymagania zapewnienia jakości przy budowie elektrowni jądrowych, określone w KTA 1401,
- wymagania jakości w procesie spawania według wymagań normy PN - EN ISO 3834-2.

Spółka zależna ENERGOTEST sp. z o.o. posiada certyfikat za zgodność z normą PN-EN 9001:2009 w zakresie „Rozwój, produkcja i sterowanie urządzeń automatyki elektroenergetycznej. Usługi w zakresie projektowania, badań i uruchamiania urządzeń i układów elektroenergetycznych”. W I półroczu 2012 roku w spółce zakończono integrację systemu jakości z systemami odniesionymi do wymagań norm: ISO 9001:2008, PN-N 18001:2004, OHSAS 18001:2007 (gotowe do certyfikowania w 2013 roku).

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

System zarządzania jakością jest zintegrowany z systemami zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP. Integracja głównie polega na posiadaniu wspólnej dokumentacji systemowej, wspólnym auditowaniu systemów zarządzania, określaniu celów i zadań do wykonania. Kluczowym elementem działań w ramach wyżej wymienionych systemów jest stałe podnoszenie jakości naszych produktów, przy jednoczesnym zapobieganiu i minimalizowaniu niekorzystnego wpływu na środowisko, przy przestrzeganiu wymagań BHP.

Istotne wydarzenia w grupie kapitałowej w I półroczu 2012 roku mające wpływ na ocenę i funkcjonowanie zintegrowanych systemów zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego:

- audit nadzoru systemów zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego, zakończony wynikiem pozytywnym,
- przeglądy Zintegrowanego Systemu Zarządzania przez kadrą kierowniczą wysokiego szczebla, przeprowadzone w oparciu o raporty z auditów, reklamacje klientów i inne dokumenty pozwalające ocenić efektywność realizowanych procesów w ramach systemów zarządzania,
- audyty wewnętrzne zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskowego,

- wewnętrzne szkolenia systemowe, w czasie których przypominano uczestnikom szkoleń podstawowe zasady funkcjonujących systemów zarządzania oraz obowiązki pracowników wobec środowiska i dotrymania standardów jakościowych, odbywają się one razem z obligatoryjnymi szkoleniami BHP i obejmują zarówno pracowników produkcyjnych, dozoru, jak też administracyjnych.

Zamierzenia na II półrocze 2012 roku:

- kontynuacja szkoleń, spotkań z kierownictwem kontraktów i pracownikami dozoru w celu wyeliminowania przypadków nie przestrzegania prawa środowiskowego i wymagań jakościowych produkowanych wyrobów i realizowanych usług, ze szczególnym zwróceniem uwagi na dokonane uzupełnienia w procedurze zarządzania ryzykiem;
- sukcesywne zmniejszanie ilości dokumentów systemu;
- opracowanie i wdrożenie dokumentów dotyczących rachunku kosztów jakości, istotnego narzędzia do doskonalenia systemów zarządzania jakością;
- kontynuacja procesu badań ankietowych na temat znajomości zintegrowanego systemu zarządzania w celu ukierunkowania szkoleń na obszary, których znajomość jest poniżej oczekiwanego poziomu;
- przygotowanie programu na cykliczne szkolenie dla auditorów wewnętrznych Akademii Auditorów 2012 rok;
- rozpoczęcie prac wdrożeniowych nad systemem zarządzania środowiskowego w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.

Pozytywne wyniki przeprowadzonych auditów wewnętrznych i auditu nadzoru, zapisy w raportach z przeglądów są dowodem, że systemy w grupie funkcjonują poprawnie, a podmioty grupy kapitałowej dostarczają wyroby i świadczą usługi zgodnie z ustaleniami zawartymi w umowach na dostawę wyrobów i usług. Spostrzeżenia auditorów zawarte w raportach dostarczają cennych informacji do doskonalenia funkcjonujących systemów zarządzania.

2.8 Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA i istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

W I półroczu 2012 roku produkcja budowlano - montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 8,0% wyższa niż przed rokiem, co oznacza osłabienie tempa wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 12,8 punktu procentowego i o 6,9 punktu procentowego w odniesieniu do I kwartału 2012 roku. Coraz wolniejsze tempo wzrostu z miesiąca na miesiąc zapowiada pogorszenie warunków w drugiej połowie roku. Przeciętny okres, na który firmy budowlane w Polsce mają zapewnioną pracę dzięki podpisanym umowom skrócił się do 7,7 miesiąca naprzód (10 miesięcy w poprzednim roku). Poziom niepewności jest relatywnie wysoki, co stwarza trudności w przedstawianiu wiarygodnych prognoz sprzedaży w dłuższej perspektywie niż rok.

Na dzień 30.06.2012 roku portfel zamówień jednostki dominującej wynosił 931,0 mln złotych, w porównaniu do I półrocza 2011 roku zwiększył się o 11,3%. W I półroczu 2012 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA otrzymała zamówienia o wartości 494,7 mln złotych, porównując I półrocze roku ubiegłego poziom pozyskanych zamówień obniżył się o 55,3 mln złotych, tj. o 10,1%. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w I półroczu 2012 roku wynosiły 450 151 tys. złotych i wzrosły w porównaniu do I półrocza 2011 roku o 77,7 mln złotych, tj. o 20,8%.

Korzystne zmiany w wielkości portfela zamówień i uzyskanych przychodów możliwe były do osiągnięcia dzięki:

- budowie kompetencji w zakresie Generalnego Wykonawstwa Inwestycji;
- dywersyfikacji portfela zamówień;
- konsekwentnej budowie terytorialnej sieci obsługi klientów,
- stale zwiększającemu się udziałowi eksportu.

Szczególne znaczenie kierownictwo jednostki dominującej przywiązuje do podniesienia konkurencyjności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA na rynkach zagranicznych oraz wzrostu eksportu. Grupa kapitałowa intensywnie poszukuje nowych rynków zbytu oraz zwiększa swoje obroty zagraniczne na obszarach, na których sprzedaje swoje wyroby i usługi od lat.

Jednostka dominująca posiada zarejestrowaną działalność czterech Zakładów za granicą, poprzez które wykonuje swoje usługi w Finlandii, Luksemburgu, Estonii i Niemczech. Trwają również przygotowania do rejestracji działalności Zakładu zagranicznego w Holandii.

Oferta sprzedaży grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w I półroczu 2012 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, nie zmieniała się w sposób znaczący i w dalszym ciągu opierała się na produktach i usługach takich jak:

1. Kompleksowe instalacje elektroenergetyczne w zakresie średniego i niskiego napięcia w nowych, modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki zawodowej.
2. Kompleksowa realizacja układów automatyki i elektryki pod klucz.
3. Produkcja i montaż szynoprzewodów (ELPO i ELPE).
4. Produkcja rozdzielnic wewnętrznych średniego i niskiego napięcia.
5. Stacje energetyczne NN, SN, WN.
6. Pomiary i rozruchy.
7. Projektowanie urządzeń.
8. Produkcja urządzeń automatyki elektroenergetycznej.
9. Usługi serwisowe.

10. Generalne wykonawstwo inwestycji, w tym obiekty użyteczności publicznej, centra handlowe, obiekty przemysłowe.
11. Prace koncepcyjne i doradztwo.
12. Usługi zarządzania majątkiem.

Klientowi oferowano kompleksową realizację projektów poczynając od projektowania i prefabrykacji urządzeń, przez dostawę, montaż, rozruch wraz z eksploatacją w okresie próbnym, aż do serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego. Potencjał, który grupa kapitałowa posiada pozwala na samodzielną realizację większości skomplikowanych projektów.

Rozwój grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA w istotnym stopniu zależy od aktywności klientów reprezentujących następujące branże: energetyczną, budowlaną, petrochemiczną, górnictwo, hutnictwo, handel oraz wojsko. Każda z wyżej wymienionych branż ma inną specyfikę potrzeb w zakresie usług i produktów związanych z wytwarzaniem, przesyłem i wykorzystaniem energii elektrycznej oraz różni się sposobem funkcjonowania i sytuacją ekonomiczną.

Na realizację przyszłych dochodów grupy kapitałowej niewątpliwie wpływ będą miały takie czynniki jak:

- koniunktura w branży energetycznej, chemicznej, metalurgicznej, górniczej i budowlanej,
- poziom cen materiałów elektrycznych i urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych,
- intensyfikacja działań akwizycyjnych, szczególnie na rynku Europy Środkowo - Wschodniej i w Arabii Saudyjskiej,
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych, szczególnie w energetyce,
- systematyczne obniżanie kosztów funkcjonowania grupy.

W ostatnich latach na polski rynek budowlany istotny wpływ miały przede wszystkim dofinansowania unijne oraz przyznanie Polsce praw do organizacji EURO 2012. To one w największym stopniu wpłynęły na trendy rynkowe. W pierwszej połowie roku pod presją czasu kończono obiekty związane z EURO 2012 co oznacza, że w następnych miesiącach należy oczekiwać pogorszenia się sytuacji w budownictwie infrastrukturalnym. Koniunktura w kraju poważnie się osłabia. Sytuacja na rynku krajowym zmusza firmy do poszukiwania kontraktów za granicą. Unikalna pozycja geograficzna Polski oraz rozwój szlaków handlowych z rynkami rozwiniętymi sprzyja krajowemu biznesowi w rozwoju eksportu.

Grupa kapitałowa nieustannie podejmuje intensywne działania zmierzające do zwiększenia wartości sprzedaży eksportowej. Jednostka dominująca we współpracy z pozostałymi podmiotami grupy kapitałowej, rozpoznaje potrzeby rynków zagranicznych poprzez udział w sympozjach, konferencjach oraz promuje swoje wyroby i usługi poprzez udział w targach i wystawach.

W I półroczu 2012 roku grupa kapitałowa wystąpiła z ofertą swoich produktów:

- ♦ na targach ELCOM Kijów 2012, gdzie ELEKTROBUDOWA SA i ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. zaprezentowały, po raz pierwszy za granicą, rozdzielnicę wysokiego napięcia w izolacji gazowej SF6 - OPTIMA 145 (krajowy debiut miał miejsce we wrześniu 2011 roku na Międzynarodowych Targach Energetycznych ENERGETAB w Bielsku - Białej). To pierwsza polska rozdzielnica gazowa wysokiego napięcia przygotowana do produkcji seryjnej. Prezentacja najnowocześniejszego urządzenia stworzonego przez konstruktorów z Konina została przyjęta z ogromnym zainteresowaniem ze strony klientów zagranicznych, którzy czekają na uruchomienie seryjnej produkcji tych urządzeń.
Produkcja rozdzielnicy gazowej wysokiego napięcia pozwoli ELEKTROBUDOWIE SA na pozyskanie nowych obszarów rynku energetyki w kraju i Europie.
- ♦ na targach SAUDI ENERGY 2012, gdzie SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o. zaprezentowała szeroką gamę produktów ELEKTROBUDOWY SA.

Jednostka dominująca ocenia, że w wyniku prowadzonych od kilku lat intensywnych działań marketingowych, tendencja wzrostowa eksportowanych rozdzielnic średniego napięcia do Arabii Saudyjskiej zostanie utrzymana. Grupa kapitałowa widzi również duże możliwości zdobywania na rynku Arabii Saudyjskiej projektów w zakresie dostawy szynoprzewodów. W I półroczu 2012 roku pozyskano zlecenie na dostawę szynoprzewodów do Elektrowni Shoaiba II, ponadto w trakcie przygotowania są oferty na kolejne dostawy.

W najbliższych latach główną siłą napędową budownictwa przemysłowego w Polsce będzie branża energetyczna, która stoi przed koniecznością zainwestowania w ciągu nadchodzących lat znaczących środków w nowe moce wytwórcze i sieci.

Bardzo perspektywicznie przedstawiają się także planowane inwestycje gazowe. Wiele nowych bloków energetycznych planowanych jest w technologii gazowej, do tego dochodzą jeszcze potencjalne inwestycje w poszukiwanie i wydobywanie gazu łupkowego.

Kolejną kluczową grupą inwestycji w budownictwie przemysłowym są zakłady produkcyjne. Tendencja wzrostowa w sferze pozwoleń budowlanych na budynki przemysłowe będzie sprzyjać powstawaniu nowych inwestycji na terenie specjalnych stref ekonomicznych, gdzie skupia się największa aktywność branży przemysłowej w Polsce.

Obowiązujące normy unijne, w dziedzinie ochrony środowiska stwarzają dobre perspektywy dla rozwoju projektów związanych z utylizacją śmieci oraz oczyszczania ścieków.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA posiada odpowiedni potencjał w zasobach ludzkich i finansowych, który pozwoli na zaangażowanie się w nadchodzące inwestycje w sektorze energetycznym, gazowniczym oraz produkcyjnym. Istnieją obawy, że obserwowane pogorszenie się koniunktury w budownictwie oraz warunków finansowych polskich firm, będzie miało istotny wpływ na opóźnienie nowych inwestycji. Trudności z którymi muszą zmierzyć się firmy, związane będą z niedostatecznym popytem zarówno ze strony sektora publicznego, jak i prywatnego. W najbliższych kwartałach trudno będzie o poprawę rentowności, gdyż realizowane kontrakty będą pozyskiwane w okresie dużej konkurencji oraz zawierane na niekorzystnych warunkach, narzuconych przez zamawiających. Zapowiadana fala upadłości przedsiębiorstw oraz upadłości układowe, wynika ze skali spowolnienia w budownictwie i rozszerzać się będzie na branże współpracujące. Oznacza to dla wielu firm konieczność dokonania odpisów zwłaszcza w związku z ogłoszeniem upadłości układowej.

Przedstawiona sytuacja w branży budowlanej nie pozostanie bez wpływu na działalność grupy kapitałowej w II półroczu 2012 roku. Jednostka dominująca w swych prognozach uwzględnia pogarszające się warunki rynku, na którym działa grupa kapitałowa.

Działalność prowadzona przez grupę narażona jest na kilka rodzajów ryzyk:

- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Szczegółowy opis ryzyk zamieszczono w punkcie 4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

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

3. SYTUACJA RYNKOWA - SPRZEDAŻ I ZAOPATRZENIE

3.1 Kierunki sprzedaży

Działalność grupy kapitałowej koncentruje się głównie na rynku polskim. Z uwagi na odczuwalne w ostatnich latach trudności w branży budowlanej i pogarszającą się koniunkturę na rynku krajowym grupa dążyła do podniesienia swojej konkurencyjności na rynkach zagranicznych i ciągłego wzrostu eksportu. Sprzedaż eksportowa w I półroczu 2012 roku, obejmująca dostawy wewnątrzwspólnotowe jak i poza unijne, wynosiła 117 714 tys. złotych i stanowiła 26,1% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w I półroczu 2011 z udział ten wynosił 14,9%. Sprzedaż eksportowa grupy wykazuje stałą tendencję wzrostową na przełomie kilku ostatnich lat.

Niżej przedstawiono zestawienie przychodów ze sprzedaży produktów grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA według sektorów gospodarki, dla których dokonywana była sprzedaż w I półroczu 2012 roku i w I półroczu 2011 roku:

Obszary działania	I półrocze 2012 roku		I półrocze 2011 roku	
	Wartość (tys. zł)	Struktura %	Wartość (tys. zł)	Struktura %
Energetyka wytwarzanie	156 135	34,7	153 332	41,2
Przemysł wydobywczy	39 010	8,7	7 288	2,0
Obiekty handlowe	35 785	7,9	29 224	7,8
Transport	30 515	6,8	10 879	2,9
Przemysł chemiczny	12 140	2,7	29 928	8,0
Budownictwo mieszkaniowe i użyteczności publicznej	11 928	2,6	14 818	4,0
Przemysł papierniczy	10 322	2,3	859	0,2
Przemysł motoryzacyjny	10 181	2,3	1 714	0,5
Obiekty sportowe	5 207	1,1	42 753	11,5
Automatyka przemysłowa	3 456	0,8	2 887	0,8
Obiekty ochrony środowiska	2 959	0,7	6 636	1,8
Energetyka dystrybucja	2 488	0,5	1 153	0,3
Przemysł materiałów budowlanych	1 790	0,4	3 592	1,0
Przemysł metalurgiczny	824	0,2	4 183	1,1
Przemysł spożywczy	729	0,2	1 032	0,3
Przemysł elektroniczny	0	0	868	0,2
Pozostałe obszary	8 968	2,0	5 761	1,5
Eksport produktów i materiałów	117 714	26,1	55 592	14,9
Razem	450 151	100,0	372 499	100,0

Największym źródłem przychodów grupy w I półroczu 2012 roku był tradycyjnie sektor energetyki wytwarzania (34,7% w branżowej strukturze sprzedaży), gdzie podmioty grupy kapitałowej obecne są ze swoimi wyrobami oraz pełnym zakresem robót elektromontażowych na wszystkich nowo wznoszonych, rozbudowywanych i modernizowanych obiektach energetyki zawodowej. Wiodące prace w tym sektorze to dostawy i roboty elektryczne na kotle do spalania biomasy na zadaniu „Budowa Zielonego Bloku w Elektrowni Połaniec” dla FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o., których udział w przychodach ze sprzedaży wynosił 3,3%. Grupa poprzez realizacją kontraktu uczestniczy w budowie największego na świecie bloku spalającego wyłącznie biomasę o mocy 205 MW.

W I półroczu 2012 roku znaczący udział w przychodach ze sprzedaży uzyskał przemysł wydobywczy i wyniósł 8,7%. W stosunku do I półrocza 2011 roku, udział ten wzrósł o 6,7 punktu procentowego. Grupa realizowała swoje dostawy i usługi głównie w obszarach węgla brunatnego, kamiennego oraz miedzi. Największą sprzedaż w tej branży uzyskała budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo - Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A., która stanowi 2,3% w strukturze przychodów ze sprzedaży.

Kolejnym, co do wielkości obszarem działalności ELEKTROBUDOWY SA były obiekty handlowe, których udział w przychodach ogółem wynosił 7,9%. Złożyły się na to dostawy i roboty wykonane w nowych i modernizowanych obiektach handlowych, tj. supermarketach, sieciach handlowych, takich jak Dom Towarowy Okrągłak w Poznaniu (4,1%) czy Sky Tower we Wrocławiu (2,7%). Grupa kapitałowa realizuje z powodzeniem prace na obiektach handlowych już od kilku lat.

W I półroczu 2012 roku wzrosła wartość usług realizowanych na rzecz transportu. Udział tego sektora w przychodach grupy wynosił 6,8%. Głównym kontraktem była budowa Zajezdni Tramwajowej Franowo w Poznaniu dla MPK w Poznaniu Sp. z o.o., na którym grupa zrealizowała 5,8% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży.

Kolejne miejsce w strukturze branżowej sprzedaży uzyskał przemysł chemiczny (2,7%). Wartość sprzedaży w tej branży spadła w stosunku do I półrocza 2011 roku o 59,4%. Prace realizowane w tym sektorze dotyczyły głównie wymiany Kolektora Oleju Opałowego dla PKN ORLEN S.A., udział w przychodach ze sprzedaży wynosił 0,8%.

Udział w przychodach ogółem grupy na rzecz budownictwa mieszkaniowego i użyteczności publicznej w I półroczu 2012 roku wynosił 2,6%. Przychody ze sprzedaży w tej grupie branżowej uzyskano przede wszystkim na kontraktach: budowa sali koncertowej w Filharmonii Koszalińskiej im. Stanisława Moniuszki w Koszalinie dla Gminy Miasto Koszalin (0,9%) oraz budowa Nieruchomości zespołu trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami (garażami) podziemnymi i na terenie, infrastrukturą wewnętrzną na zlecenie spółki Na Skraju Lasu Sp. z o.o. (0,4%).

Pozostałe segmenty rynku, których łączny udział w przychodach grupy kapitałowej wynosił 10,5% pozwoliły w znacznym stopniu na uzupełnienie sprzedaży poza wyżej wymienionymi podstawowymi branżami gospodarki.

Kierunki oraz struktura sprzedaży eksportowej grupy kapitałowej:

	I półrocze 2012 roku		I półrocze 2011 roku	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
Finlandia	40 512	34,4	34 789	62,6
Rosja	38 675	32,9	7 709	13,9
Estonia	18 738	15,9	0	0,0
Ukraina	5 697	4,8	1 644	3,0
Arabia Saudyjska	3 413	2,9	5 250	9,4
Niemcy	2 602	2,2	0	0,0
Holandia	2 433	2,1	287	0,5
Szwecja	2 021	1,7	0	0,0
Luksemburg	1 900	1,6	310	0,5
Białoruś	1 139	1,0	399	0,7
USA	250	0,2	11	0,0
Uzbekistan	130	0,1	1 919	3,4
Trynidad & Tobago	124	0,1	87	0,2
Turcja	0	0,0	2 275	4,1
Węgry	0	0,0	231	0,4
Szwajcaria	0	0,0	432	0,8
Pozostałe kraje	80	0,1	249	0,5
Razem przychody z eksportu	117 714	100,0	55 592	100,0

W sprzedaży eksportowej dominowały roboty montażowe realizowane na rynku skandynawskim. Sprzedaż eksportowa do Finlandii w I półroczu 2012 roku wynosiła 40,5 mln złotych, co stanowiło 34,4%. Przychody ze sprzedaży związane były głównie z realizacją kontraktu w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii, którego wartość umowna wynosiła 46 mln EUR, a okres zakończenia realizacji przypada na dzień 31.12.2012 roku. Wartość zafakturowana w I półroczu 2012 roku robót wykonanych w ramach tego kontraktu wynosiła 35,9 mln złotych, co stanowi 30,5% całkowitej sprzedaży eksportowej grupy.

Nadal wysoką pozycję w strukturze sprzedaży eksportowej zajmują przychody ze sprzedaży do Rosji. W I półroczu 2012 roku grupa kapitałowa dokonała sprzedaży wyrobów, materiałów i usług na ten rynek o wartości 38,7 mln złotych, co stanowiło 32,9% całkowitej sprzedaży eksportowej grupy. Eksport na rynek rosyjski odbywał się za pośrednictwem spółki stowarzyszonej Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.

Znaczący udział w strukturze eksportowej osiągnęła również sprzedaż na Ukrainę, tj. 4,8%. Na rynku ukraińskim grupa dokonywała sprzedaży głównie poprzez spółkę zależną ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o., która promuje wyroby jednostki dominującej na rynku lokalnym. W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży uzyskane przez tą spółkę wynosiły 5,6 mln złotych, co stanowiło 4,7% udziału w strukturze sprzedaży eksportowej.

Do Rosji i Ukrainy eksportowano rozdzielnice średniego napięcia D-12P, D-12PT, D-40, PREM-G oraz rozdzielnice niskiego napięcia NGWR i RNM-2 w izolacji powietrznej będących jednymi z najlepszych konstrukcji spełniających oczekiwania najbardziej wymagających klientów zagranicznych. Przedmiotem eksportu były również przenośne stacje kontenerowe SKP, w których montowano rozdzielnice oraz inne urządzenia energetyczne, pozwalające na tworzenie obiektów energetycznych o dowolnej konstrukcji w zakresie napięcia od 0,4 do 35kV.

Z rozdzielnicami średniego napięcia typu PREM-1G-1d, stosowanymi w przemyśle górniczym, grupa kapitałowa weszła na rynek Białorusi, rozszerzając zakres asortymentowy eksportowanych wyrobów. Udział sprzedaży eksportowej na Białoruś w I półroczu 2012 roku wynosił 1,0%.

W I półroczu 2012 roku wysokie miejsce w strukturze sprzedaży eksportowej uzyskała sprzedaż w Estonii i wynosiła 15,9% ogólnej wartości eksportu. Grupa dokonywała sprzedaży w Estonii, za pośrednictwem założonego przez jednostkę dominującą Zakładu. Przychody ze sprzedaży estońskiego Zakładu wynosiły 18,7 mln złotych. W Estonii jednostka dominująca wykonywała usługi budowlano - montażowe w zakresie prac elektrycznych i AKPiA na budowie Zakładów Odolejania Łupków Bitumicznych na zlecenie OUTOTEC GmbH.

Znaczącą pozycję w strukturze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2012 roku stanowiła również sprzedaż do Arabii Saudyjskiej, której udział w strukturze wynosił 2,9%. Na rynku Arabii Saudyjskiej grupa sprzedawała głównie wyroby segmentu Rynek Dystrybucji Energii. Przedmiotem eksportu były rozdzielnice średniego napięcia typu D-17P oraz D-40P, ze sprzedaży których uzyskano przychód w wysokości 2,9 mln złotych (2,5% ogólnej wartości eksportu). Uzupełnieniem oferty sprzedaży grupy kapitałowej na rynku Arabii Saudyjskiej były dostawy mostów szynowych ELPE, elementów szynoprzewodów i usług, realizowane przez segment Rynek Wytwarzania Energii, o łącznej wartości 0,5 mln złotych (0,4% udziału w eksporcie).

Kolejne miejsce w strukturze sprzedaży eksportowej zajmuje sprzedaż do Niemiec (2,2%). Największe przychody ze sprzedaży uzyskano na eksporcie wyrobów gotowych do firmy Voith Hydro GmbH & Co. KG. 2,1 mln zł (1,8% w strukturze). Na rynku niemieckim grupa dokonywała również sprzedaży za pośrednictwem nowo utworzonego przez jednostkę dominującą Zakładu. Przychody ze sprzedaży uzyskane przez Zakład w I półroczu 2012 roku wynosiły 0,5 mln złotych, co stanowi 0,4% udziału w strukturze eksportowej.

Dynamicznie wzrosły przychody uzyskane z usług wykonywanych przez grupę na terenie Holandii. W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 2,4 mln złotych (2,1% w strukturze eksportu) i dotyczyły robót elektrycznych i automatyki dla projektu HYCO 4 w Rotterdam dla Air Products Nederland BV.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA stale poszukuje nowych rynków zbytu. Podejmowane są intensywne działania mające na celu promowanie wyrobów i usług grupy, zarówno w krajach wysoko rozwiniętych, jak i wśród rynków wschodzących, które są na etapie budowy infrastruktury. Wykorzystując unikalną pozycję geograficzną Polski oraz rozwój szlaków handlowych z rynkami rozwiniętymi, grupa dąży do zmiany perspektywy lokalnej na globalną. Jednostka dominująca zaznacza swoją obecność za granicą, celem poznania swoich przyszłych partnerów oraz specyfikę miejscowego handlu.

3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców

W I półroczu 2012 roku największe przychody ze sprzedaży grupa zanotowała na realizacji kontraktu w zakresie dostawy, montażu i badań pomontażowych komponentów i układów części elektrycznych i AKPiA w Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii dla AREVA NP GmbH. Wartość wykonanych robót na tym kontrakcie w roku sprawozdawczym wynosiła 35,9 mln złotych, co stanowiło 8,0% przychodów grupy w analizowanym okresie.

Grupa kapitałowa w okresie sprawozdawczym nie była uzależniona od jednego odbiorcy, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10%. W stosunku do dwóch kontrahentów grupa uzyskała w I półroczu 2012 roku przychody stanowiące łącznie 13,4% całkowitych przychodów grupy kapitałowej. Kontrahenci byli odbiorcami usług dwóch segmentów działalności grupy kapitałowej: Rynku Wytwarzania Energii (8,0% przychodów grupy) i Rynku Przemysłu (5,4% przychodów grupy).

3.3 Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w I półroczu 2012 roku nie zmieniły się znacząco w porównaniu do lat ubiegłych. Grupa nie jest uzależniona od jednego lub kilku dostawców, których udział w stosunku do sprzedaży przekroczyłby 10%. Mając jednak na uwadze konieczność obniżenia kosztów, systematycznie prowadzone są intensywne poszukiwania nowych dostawców materiałów oferujących korzystniejsze warunki zakupów.

4. ZNACZĄCE UMOWY

4.1 Umowy na roboty budowlano – montażowe oraz dostawy wyrobów

Wartość podpisanych zamówień w I półroczu 2012 roku przez jednostkę dominującą wynosiła 494,7 mln złotych.

Największe kontrakty grupy kapitałowej zostały zawarte przez jednostkę dominującą. Podpisane zostały między innymi takie umowy jak:

- wykonanie metodą „zaprojektuj i zbuduj” zadania inwestycyjnego „Budowa stacji elektroenergetycznej 400 kV Łomża” dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych Operator S.A.,
- wykonanie robót związanych z przygotowaniem terenu pod budowę Instalacji Odsiarczania Spalin - IOS - w ramach zadania inwestycyjnego nr 17539 p.n. „Dostosowanie Zakładowej Elektrociepłowni w Płocku do standardów emisyjnych obowiązujących od 1 stycznia 2016 - Przygotowanie terenu pod budowę IOS” dla Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna,
- dostawa urządzenia i montaż przemysłowych i budowlanych instalacji elektrycznych dla STORA ENSO Narew Sp. z o.o.,
- wykonanie dokumentacji projektowej oraz budowy stacji elektroenergetycznej 110/15kV - RPZ 11 oraz zasilającej stację linii kablowej 110 kV w Białymstoku dla PGE Dystrybucja Spółka Akcyjna ,

- modernizacja wentylatorów młynowych i obrotowych podgrzewaczy powietrza na bloku nr 4, 6, 3, 1 i 5 w TAURON Wytwarzanie Spółka Akcyjna - Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie dla Fabryki Wentylatorów FAWENT Spółka Akcyjna,
- dostawy i roboty elektryczne na kotle do spalania biomasy na zadaniu „Budowa Zielonego Bloku w Elektrowni Połaniec” dla FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o.,
- rozszerzenie zakresu umowy na budowę Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą dla Konsorcjum Alpine Construction Polska Sp. z o.o. oraz Hydrobudowa Polska S.A.,
- realizacja obiektów elektroenergetycznych w systemie „pod klucz” zgodnie z zamówieniem „Opracowanie dokumentacji technicznej oraz budowa linii 110kV Gołdap - Olecko” dla PGE Dystrybucja Spółka Akcyjna,
- realizacja zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa stacji 110/15 kV SŁAWNO oraz dwutorowej linii 110 kV” dla PGE Dystrybucja Spółka Akcyjna,
- roboty budowlano montażowe dla zadania pn.: Budowa Zakładu Produkcji Części Samochodowych w Wałbrzychu dla Zamawiającego tj. Halla Engineering & Construction in Poland dla Polimex - Mostostal S.A.

4.2 Umowy ubezpieczenia

Grupa kapitałowa posiada ubezpieczenia majątkowe i osobowe w zakresie:

- ubezpieczenia środków transportowych OC, AC i NNW,
- ubezpieczenia generalnego budowy / montażu od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia oraz wprowadzenia produktu do obrotu,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej architektów, projektantów i inspektorów nadzoru w budownictwie,
- ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw,
- ubezpieczenia mienia w transporcie,
- grupowego ubezpieczenia NNW w zagranicznych podróżach służbowych,
- grupowego ubezpieczenia NNW i KL pracowników zatrudnionych w Finlandii,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu zarządzania spółką,
- grupowego terminowego ubezpieczenia na życie.

Podmioty grupy kapitałowej współpracują z Towarzystwem Ubezpieczeń HDI ASEKURACJA S.A. w Warszawie, Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji "WARTA" S.A. w Warszawie, Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. w Warszawie, Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce i Oddział Ukraina, UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Łodzi, ING Nationale Nederlanden Polska SA, Towarzystwem Ubezpieczeń HDI Gerling Polska S.A., PZU S.A. Oddział Ukraina.

5. INWESTYCJE

5.1 Inwestycje zrealizowane w I półroczu 2012 roku

Nakłady inwestycyjne grupy kapitałowej w I półroczu 2012 roku wynosiły 8 132 tys. złotych, z tego w jednostce dominującej wydatkowano 7 733 tys. złotych, a w jednostkach zależnych 399 tys. złotych, w tym ENERGOTEST sp. z o.o. 324 tys. złotych, KONIP Sp. z o.o. 2 tys. złotych, a ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. 73 tys. złotych.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2012 roku przez grupę obejmowały:

- nakłady na środki trwałe 4 279 tys. złotych,
 - nakłady na wartości niematerialne 3 853 tys. złotych,
- w tym:
- nakłady na prace rozwojowe 3 409 tys. złotych.

Zasadnicza część wydatków na niefinansowe aktywa trwałe przeznaczona została na dalsze unowocześnianie, bieżące odtwarzanie rzeczowego majątku trwałego oraz wznoszenie nowych obiektów budowlanych. Nakłady inwestycyjne w grupie budynków i budowli wynosiły 2 562 tys. złotych i dotyczyły głównie następujących obiektów:

- budowa nowego zaplecza w Płocku, 2 022 tys. złotych,
- droga pożarowa w Katowicach, 303 tys. złotych,
- adaptacja hali produkcyjnej dla potrzeb GIS w Koninie, 110 tys. złotych.

W I półroczu 2012 roku zrealizowano zakupy urządzeń i sprzętu usprawniającego proces produkcji oraz technologię montażu na kwotę 718 tys. złotych. Do głównych pozycji zakupionych maszyn i urządzeń oraz sprzętu należy zaliczyć:

- instalacja klimatyzacji w Katowicach, 372 tys. złotych,
- cztery kontenery magazynowe typ 20, 44 tys. złotych,

- dwa kontenery biurowe MS-SB1, 33 tys. złotych,
- dwie praski elektrohydrauliczne do kabli, 33 tys. złotych,
- stanowisko pomiarowe Z3-X500, 20 tys. złotych,
- wiertnicę diamentową Hilei DD 200BL, 18 tys. złotych,
- zestaw spawalniczy Minarting, 18 tys. złotych.

Ponadto kontynuowano wymianę zużytego fizycznie i ekonomicznie sprzętu komputerowego, na który wydatkowano kwotę 701 tys. złotych. Poniesiono również nakłady na zakup nowoczesnego oprogramowania oraz licencji o wartości 444 tys. złotych.

Nakłady na środki transportu wynosiły 298 tys. złotych i zostały głównie przeznaczone na powiększenie zasobów samochodów dostawczo - osobowych i osobowych.

Inwestycje w I półroczu 2012 roku finansowane były ze środków własnych podmiotów grupy kapitałowej, w tym w niewielkim stopniu z wpływów uzyskanych ze sprzedaży składników majątku trwałego.

5.2 Plan inwestycyjny na II półrocze 2012 roku

Planowane nakłady inwestycyjne w grupie kapitałowej na niefinansowe aktywa trwałe na II półrocze 2012 roku wynoszą 15,3 mln złotych i obejmują między innymi wykonanie następujących inwestycji:

- kontynuacja budowy nowego zaplecza w Płocku,
- kontynuacja budowy drogi pożarowej z infrastrukturą w Katowicach,
- kontynuacja adaptacji hali produkcyjnej dla potrzeb GIS w Koninie,
- modernizacja serwerowni w budynku biurowym w Katowicach.

W dalszym ciągu kontynuowany będzie proces unowocześnienia parku maszynowego. Planuje się między innymi zakup następującego sprzętu: wykrawarka TruPunch 300, piła taśmowa z podajnikiem do cięcia pod kątem, szlifierka narzędziowa Amanda, urządzenie do cięcia przewodów CutFix, zestaw orbitalnego spawania, agregat do prób ciśnieniowych, hydrauliczna maszyna do cięcia i kołnierzowania blach Falcon, wózek widłowy, sprzęt do obróbki kabli (praski, nożyce), tester do badania zabezpieczeń Artes 440.

Część planowanych na II połowę 2012 roku nakładów przeznaczona zostanie na dalszą poprawę organizacji nowoczesnych stanowisk pracy, w tym zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania.

W zakresie inwestycji finansowych jednostka dominująca w II półroczu 2012 roku planuje wydatkować kwotę około 460 tys. złotych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o. z siedzibą w mieście Rijad w Królestwie Arabii Saudyjskiej. Po podwyższeniu ELEKTROBUDOWA SA posiadać będzie większość udziałów w kapitale zakładowym spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o. Przejmując kontrolę nad spółką jednostka dominująca będzie miała możliwość wpływania na jej politykę finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Mając na uwadze dobrą sytuację finansową grupy kapitałowej, opisaną w pkt 2.2 niniejszego sprawozdania, stabilne wskaźniki płynności oraz portfel zamówień, z jakim jednostka dominująca wchodzi w II półroczu na 2012 roku, należy stwierdzić, że nie występują zagrożenia w zakresie realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa planuje finansowanie wydatków inwestycyjnych środkami własnymi, co znajduje potwierdzenie w zgromadzonych zasobach pieniężnych.

6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2012 roku jednostki grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA zawierały między sobą tylko transakcje, które były transakcjami typowymi, dokonywanymi na warunkach rynkowych, realizowanymi w ramach prowadzonej bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje między jednostką dominującą, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi ELEKTROBUDOWY SA zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA dokonała następujących transakcji z podmiotami stowarzyszonymi:

- sprzedaż wyrobów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	37 317 tys. zł,
- sprzedaż usług - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	92 tys. zł,
- sprzedaż materiałów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1 266 tys. zł.

Wzajemne salda pomiędzy jednostką dominującą, a podmiotami stowarzyszonymi na dzień 30.06.2012 roku wynosiły:

- zobowiązania Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. wobec ELEKTROBUDOWY SA	9 661 tys. zł.
--	----------------

Nierozliczone salda należności i zobowiązań z jednostkami stowarzyszonymi nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych w ustalonych terminach płatności.

Jednostki grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliły podmiotom stowarzyszonym gwarancji na zabezpieczenie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych.

W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi. ELEKTROBUDOWA SA nie tworzyła rezerw na nierozliczone salda należności na dzień bilansowy z jednostkami stowarzyszonymi.

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

7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 30.06.2012 roku

Lp.	Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota limitu
1.	BRE BANK SA w Warszawie	w rachunku bieżącym	28.09.2012	10,0 mln zł
2.	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	w rachunku bieżącym	22.03.2013	1,0 mln zł
3.	Bank PEKAO S.A. w Krakowie	w rachunku bieżącym	30.04.2014	10,0 mln zł
4.	PKO BP S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	23.02.2015	5,0 mln zł
5.	BNP PARIBAS BANK Polska S.A.	w rachunku bieżącym	06.07.2012	1,0 mln zł
RAZEM				27 mln zł

W I półroczu 2012 roku grupa kapitałowa posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunkach bieżących do wysokości 27 mln złotych. Na dzień 30.06.2012 roku wykorzystanie limitu kredytu w rachunku bieżącym w Banku PEKAO S.A. wynosiło 1 586 tys. złotych.

7.2 Umowy pożyczek

W I półroczu 2012 roku podmioty grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA nie korzystały z żadnych pożyczek, jak również nie udzielały pożyczek.

7.3 Gwarancje i poręczenia

Na dzień 30.06.2012 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA udzieliła gwarancji za pośrednictwem banków i instytucji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 242 mln złotych. Gwarancje zostały udzielone tytułem zabezpieczenia zwrotu zaliczek, kaucji wadialnych, należytego wykonania kontraktów oraz właściwego usunięcia wad i usterek, jak również na zabezpieczenie roszczeń dochodzonych wobec jednostki dominującej na drodze postępowania sądowego. Funkcję gwarancyjną pełnią również wystawione przez jednostki grupy kapitałowej weksle na zabezpieczenie dobrego wykonania oraz płatności wynikających z zawartych umów na łączną kwotę 16 mln złotych. Ponadto wystawione przez grupę weksle zabezpieczają linie kredytowe, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe.

W I półroczu 2012 roku podmioty grupy kapitałowej nie udzielały żadnych poręczeń.

8. WYNIKI ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU A PUBLIKOWANA PROGNOZA NA ROK 2012

Z punktu widzenia osiągniętych po pierwszym półroczu wyników, zdaniem Zarządu, realizacja opublikowanego Budżetu jest niezagrażona.

Opublikowany 28.03.2012 roku skonsolidowany budżet grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA na rok 2012 zakłada zrealizowanie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 009 584 tys. złotych i osiągnięcie zysku netto w wysokości 38 543 tys. złotych (zysk przypadający na akcjonariuszy spółki to 38 281 tys. złotych). Skonsolidowane wyniki finansowe grupy kapitałowej po 6 miesiącach 2012 roku to 450 151 tys. złotych przychodów ze sprzedaży oraz 10 972 tys. złotych zysku netto, z czego zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki to 11 033 tys. złotych; w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk przypadający na akcjonariuszy spółki wynosił 10 929 tys. złotych, a przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 372 499 tys. złotych (dynamika o 21%).

Z powyższych danych wynika, że po I półroczu przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane w 45%, natomiast zysk netto w 28%.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez grupę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej.

10. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Prace rozwojowe w I półroczu 2012 roku jednostki grupy kapitałowej zrealizowały w następującym zakresie:

- przebadania nowego wariantu systemu przewodów szynowych PONTIS przeznaczonego dla układów zasilających prądem stałym 5500A,
- wdrożenia do produkcji rozdzielnicy dwusystemowej D-12-2S dla prądu znamionowego ciągłego 4000A oraz wytrzymywanego zwarciovego 1-sekundowego 72kA, która przeszła uzupełniające próby typu w KEMIE w Czechach (podniesiono parametr prądu zwarciovego z 63 na 72kA),
- wykonania prototypów, badania typu oraz wdrożenia do produkcji rozdzielnicy dwusystemowej D-12-2S: 12kV; 2000A; $I_{3s}=50kA$ w wykonaniu dwuczłonowym,
- skonstruowania i zbudowania dwupolowego prototypu rozdzielnicy średnionapięciowej izolowanej SF6,
- opracowania dokumentacji konstrukcyjnej i technologicznej oraz wdrożenia do produkcji nowego wariantu ciężkoprądowej rozdzielnicy D-12P, wyposażonego w wyłączniki typu HVX produkcji Arevy - Schneidera Electric dla prądu zwarciovego 3-sekundowego 40 i 50kA i prądu znamionowego ciągłego 3150A, wyposażonej także w ograniczniki zwarcia typu LIMITER-Is,
- wprowadzenia oprogramowania do obliczeń szynoprzewodów,
- wdrożenia w Zakładzie Przewodów Wielkoprądowych systemu CDN XL - SYSKLASS usprawniającego zarządzanie zakładem,
- opracowania i wdrożenia techniki estymacji synchronofazorów zgodnie z normą C37.118,
- wdrożenia oprogramowania dla regulatora cyfrowego DX369,
- wdrożenia systemu rejestracji i analiz.

Ważniejsze plany grupy kapitałowej w pracach prowadzonych w dziedzinie rozwoju technicznego na II półrocze 2012 roku:

- atestacja rozdzielnic izolowanej SF6 dla parametrów: 24kV: $I_n=1250A$; $I_{3s}=25kA$, szerokość pola 600mm, wyłącznik z napędem zasobnikowo-sprężynowym,
- skonstruowanie i przebadanie rozdzielnic D-24-2S o zmniejszonych szerokościach pól rozdzielczych,
- skonstruowanie nowego wariantu rozdzielnic D-12-2P przystosowanego do instalowania styczników średnionapięciowych oraz napędów silnikowych uziemnika i członu wysuwnego,
- przebadanie rozdzielnic D-17P dla wyższego poziomu łukoochronności: 31,5kA w ciągu 1 sekundy,
- prace badawcze nad technologią produkcji szynoprzewodów z wymuszonym chłodzeniem,
- kontynuacja wdrożenia w Zakładzie Przewodów Wielkopiędowych systemu CDN XL - SYSKLASS usprawniającego zarządzanie zakładem,
- kontynuacja opracowania i wdrożenia techniki estymacji synchronizatorów zgodnie z normą C37.118,
- kontynuacja wdrożenia oprogramowania dla regulatora cyfrowego DX369,
- kontynuacja wdrożenia systemu rejestracji i analiz.

11. OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, została wybrana do przeprowadzenia badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za I półrocze 2012 roku zgodnie z przepisami prawa. Wymieniona spółka oraz biegli rewidentzi dokonujący badania wyżej wymienionych sprawozdań spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami.

Informacja o umowie zawartej z audytorem

Umowa o przeprowadzenie przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych ELEKTROBUDOWY SA i grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za okres 01.01.2011 roku - 30.06.2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za 2012 rok zawarta została z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 29.06.2012 roku.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu i badanie wyżej wymienionych sprawozdań kształtowało się następująco (w tys. złotych):

	2012 rok	2011 rok
- przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA	40	55
- badanie rocznego sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA	90	90
- przegląd sprawozdania finansowego spółki zależnej ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.	0	30
Razem przegląd i badanie sprawozdań	130	175

Wynagrodzenie nie obejmuje podatku od towarów i usług.

Uchwałą nr 1/2012 z 30.05.2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KONIP Sp. z o.o. dokonało wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 rok spółki KONIP Sp. z o.o.

Umowa jest w przygotowaniu, datę zawarcia umowy wyznaczono na 06.08.2012 roku, ustalono wynagrodzenie za badanie spółki zależnej w wysokości 10 tys. zł.

Podobnie jak w roku 2011, Deloitte Audyt Sp. z o.o. została również wyznaczona do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 roku - 30.06.2012 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 rok spółki ENERGOTEST sp. z o.o. Umowę zawarto 28.05.2012 roku, ustalając wynagrodzenie za badanie spółki zależnej w wysokości (w tys. złotych):

	2012 rok	2011 rok
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	12	15
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	8	10
Razem przegląd i badanie sprawozdań	20	25

Wynagrodzenie nie obejmuje podatku od towarów i usług.

12. WYKAZ AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ELEKTROBUDOWY SA

Zgodnie z posiadaną wiedzą ELEKTROBUDOWA SA przedstawia wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Stan na:	30.06.2012 roku	
	liczba akcji równa liczbie głosów	udział procentowy w liczbie głosów i kapitale zakładowym
Aviva OFE Aviva BZ WBK SA	721 094	15,19%
Generali OFE	466 433	9,82%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	450 000	9,48%
OFE PZU „Złota Jesień”	400 000	8,43%
AXA OFE	395 723	8,34%
Amplico OFE	250 000	5,27%
Pozostali	2 064 358	42,47%
Razem	4 747 608	100,00%

ELEKTROBUDOWA SA nie wyemitowała papierów wartościowych dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych spółki.

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROBUDOWY SA.

Osoby wchodzące w skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 roku nie posiadały akcji spółki ELEKTROBUDOWA SA.

Na dzień 30.06.2012 roku osoby zarządzające nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z ELEKTROBUDOWĄ SA, a osoby nadzorujące nie posiadały akcji i udziałów w ELEKTROBUDOWIE SA oraz w jednostkach powiązanych ze spółką.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

13.1 Zarząd jednostki dominującej

Skład Zarządu ELEKTROBUDOWY SA w I półroczu 2012 roku przedstawiał się następująco:

Jacek Faltynowicz	-	Prezes Zarządu
Jarosław Tomaszewski	-	Członek Zarządu
Ariusz Bober	-	Członek Zarządu
Tomasz Jaźwiński	-	Członek Zarządu
Janusz Juszczyk	-	Członek Zarządu
Arkadiusz Klimowicz	-	Członek Zarządu

Tryb działania Zarządu określa Statut oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej spółki należą do kompetencji Zarządu.

Do reprezentacji spółki upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd może udzielić prokury za uprzednim zezwoleniem Rady Nadzorczej. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

13.2 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA w I półroczu 2012 roku przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	-	Przewodniczący
Karol Żbikowski	-	Zastępca Przewodniczącego
Agnieszka Godlewska	-	Członek Rady
Eryk Karski	-	Członek Rady
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady
Ryszard Rafalski	-	Członek Rady
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu oraz Regulaminu Rady uchwalonego przez Radę Nadzorczą. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W I półroczu 2012 roku w Radzie Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA działały dwa komitety: Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Komitety działają w oparciu o Regulaminy, stanowiące załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu, w skład którego wchodzi co najmniej trzech członków, z czego przynajmniej jeden powinien być niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład osobowy Komitetu na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- | | |
|-------------------|---------------------------|
| - Tomasz Mosiek | - Przewodniczący Komitetu |
| - Eryk Karski | - Członek Komitetu |
| - Paweł Tarnowski | - Członek Komitetu |

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi co najmniej dwóch członków. Komitet ze swojego składu wybiera Przewodniczącego.

Skład osobowy Komitetu na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| - Ryszard Rafalski | - Przewodniczący Komitetu |
| - Agnieszka Godlewska | - Członek Komitetu |
| - Karol Żbikowski | - Członek Komitetu |

14. OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że ELEKTROBUDOWA SA i jej organy w I półroczu 2012 roku przestrzegały zbioru wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Informacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego dostępne są na stronie internetowej ELEKTROBUDOWY SA, www.elbudowa.com.pl.

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

15. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu, które należałoby uwzględnić w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku.

16. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że wszystkie informacje wymagane przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zostały w sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej zamieszczone z wyjątkiem tych, które w grupie nie występują.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Jacek Faltynowicz	Prezes	30.08.2012	
Jarosław Tomaszewski	Członek Zarządu	30.08.2012	
Ariusz Bober	Członek Zarządu	30.08.2012	
Tomasz Jaźwiński	Członek Zarządu	30.08.2012	
Janusz Juszczak	Członek Zarządu	30.08.2012	
Arkadiusz Klimowicz	Członek Zarządu	30.08.2012	

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ELEKTROBUDOWA SA z siedzibą w Katowicach przy ulicy Porcelanowej 12, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.


Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

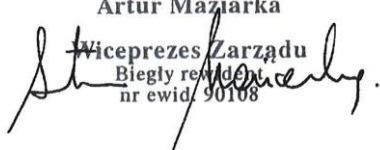
Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



.....
Joanna Sklarz-Snopek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10781

Artur Maziarka

~~Wiceprezes Zarządu~~
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 sierpnia 2012 roku

ELEKTROBUDOWA SA

Skrócone sprawozdanie finansowe

za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

Indeks do Skróconego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
1. Wybrane dane objaśniające	7
2. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	8
3. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15
4. Zmiana stanu rezerw i odpisów na należności oraz podatek dochodowy	15
5. Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	16
6. Zysk na akcję	16
7. Wartość księgowa na akcję.....	17
8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, w przeliczeniu na jedną akcję	17
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
10. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	18
11. Stanowisko Zarządu ELEKTROBUDOWY SA odnośnie realizacji wcześniej ogłoszonych prognoz	18

ELEKTROBUDOWA SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe	195 489	176 609	196 715
Rzeczowe aktywa trwałe	83 001	83 095	82 925
Wartości niematerialne	11 117	8 129	3 858
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 613	23 184	23 184
Udziały w jednostkach zależnych	47 901	47 901	47 899
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 470	2 470	27 589
Należności długoterminowe	21 232	6 947	5 845
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 748	3 472	3 906
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 407	1 411	1 509
Aktywa obrotowe	435 945	480 298	360 311
Zapasy	66 440	55 916	47 689
Należności handlowe oraz pozostałe	204 124	277 216	201 575
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24	24	24
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 156	3 698	4 505
Kwoty należne z tytułu umów budowlanych	134 792	106 643	90 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 409	36 085	14 988
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	716	716
Razem aktywa	631 434	656 907	557 026
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	323 524	332 449	306 578
Kapitał zakładowy (po przeszacowaniu)	26 375	26 375	26 375
Kapitał zapasowy	303 510	281 812	281 812
Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	1 289	1 289	4 177
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 694)	275	(7)
Zyski zatrzymane	(4 956)	22 698	(5 779)
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	12 642	10 739	8 677
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 337	3 467	2 630
Zobowiązania pozostałe	9 305	7 272	6 047
Zobowiązania krótkoterminowe	295 268	313 719	241 771
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	243 000	272 758	208 124
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	244	236	92
Pochodne instrumenty finansowe	815	7 185	49
Kredyty i pożyczki	1 586	0	0
Rezerwy	501	536	4 864
Rozliczenia międzyokresowe	12 992	9 894	6 697
Kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	36 130	23 110	21 945
Razem zobowiązania	307 910	324 458	250 448
Razem kapitał własny i zobowiązania	631 434	656 907	557 026

ELEKTROBUDOWA SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
<u>Działalność kontynuowana</u>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	431 275	354 528
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(412 732)	(335 507)
Zysk brutto ze sprzedaży	18 543	19 021
Koszty sprzedaży	(3 366)	(1 291)
Koszty ogólnego zarządu	(5 152)	(4 909)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 780)	(1 187)
Pozostałe zyski (straty) netto	1 325	12
Zysk operacyjny	9 570	11 646
Przychody (koszty) finansowe netto	4 970	2 051
Zysk brutto przed opodatkowaniem	14 540	13 697
Podatek dochodowy	(1 505)	(1 486)
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	13 035	12 211
<u>Działalność zaniechana</u>		
Zysk (strata) netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto okresu obrotowego	13 035	12 211
Inne całkowite dochody ogółem		
- wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	0	1 829
- podatek odroczone z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	0	(348)
- odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	0	(936)
- podatek odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	0	178
- różnice kursowe z przeliczenia	(2 969)	(7)
Razem inne całkowite dochody	(2 969)	716
Całkowite dochody ogółem	10 066	12 927
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w zł na jedną akcję)		
- podstawowy	2,75	2,57
- rozwodniony	2,75	2,57

ELEKTROBUDOWA SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
stan na dzień 01.01.2012 roku	26 375	100 676	181 136	1 289	275	22 698	332 449
zysk netto						13 035	13 035
różnice kursowe					(2 969)		(2 969)
całkowite dochody ogółem					(2 969)	13 035	10 066
podział zysku			21 698			(21 698)	0
wypłata dywidendy						(18 991)	(18 991)
stan na dzień 30.06.2012 roku	26 375	100 676	202 834	1 289	(2 694)	(4 956)	323 524

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
stan na dzień 01.01.2011 roku	26 375	100 676	160 026	3 454	0	31 605	322 136
zysk netto						40 689	40 689
różnice kursowe					275		275
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży				1 829			1 829
podatek dochodowy odroczone z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(348)			(348)
odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				(4 502)			(4 502)
podatek dochodowy odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży				856			856
całkowite dochody ogółem				(2 165)	275	40 689	38 799
podział zysku			21 110			(21 110)	0
wypłata dywidendy						(28 486)	(28 486)
stan na dzień 31.12.2011 roku	26 375	100 676	181 136	1 289	275	22 698	332 449

ELEKTROBUDOWA SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ponad cenę nominalną akcji	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
stan na dzień 01.01.2011 roku	26 375	100 676	160 026	3 454	0	31 605	322 136
<i>zysk netto</i>						12 211	12 211
<i>różnice kursowe</i>					(7)		(7)
<i>wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży</i>				1 829			1 829
<i>podatek dochodowy odroczone z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży</i>				(348)			(348)
<i>odwrócenie wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży</i>				(936)			(936)
<i>podatek dochodowy odroczone z odwrócenia wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży</i>				178			178
całkowite dochody ogółem				723	(7)	12 211	12 927
<i>podział zysku</i>			21 110			(21 110)	0
<i>wypłata dywidendy</i>						(28 485)	(28 485)
stan na dzień 30.06.2011 roku	26 375	100 676	181 136	4 177	(7)	(5 779)	306 578

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto przed opodatkowaniem	14 540	13 697
Amortyzacja	5 555	5 734
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	(244)	(290)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 970)	(2 051)
Zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2)	(180)
Zmiana stanu zapasów	(10 524)	(23 455)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	(1 197)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	63 646	30 116
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(48 332)	(11 634)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 830)	(8 008)
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	640	(4 919)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	4	(179)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu umów budowlanych	(15 129)	(22 277)
Inne korekty	(9 344)	(134)
Wypływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 990)	(24 777)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168	376
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach	0	161
Zbycie pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	9 808
Dywidendy i udziały w zyskach	551	1 047
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 225)	(8 323)
Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 506)	3 069
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	1 586	0
Odsetki	(10)	0
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 576	0
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(11 920)	(21 708)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(11 676)	(21 418)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	244	290
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	36 085	36 406
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	24 409	14 988

Noty do skróconego sprawozdania finansowego

1. Wybrane dane objaśniające

ELEKTROBUDOWA SA wprowadziła i stosuje zasady rachunkowości oparte na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych od 01.01.2005 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa).

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

ELEKTROBUDOWA SA, jako podmiot dominujący grupy kapitałowej, na dzień 30.06.2012 roku sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych. Skrócone sprawozdanie jednostkowe ELEKTROBUDOWY SA zostało dołączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

W I półroczu 2012 roku produkcja budowlano - montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 8,0% wyższa niż przed rokiem. W analogicznym okresie roku ubiegłego wzrost produkcji budowlano - montażowej wynosił 20,8%, a w I kwartale bieżącego roku 14,9%. Coraz wolniejsze tempo wzrostu z miesiąca na miesiąc zapowiada pogorszenie wyników w drugiej połowie roku. W czerwcu 2012 roku po raz pierwszy od maja 2010 roku produkcja budowlano - montażowa obniżyła się w skali roku (o 5,1% wobec wzrostu o 6,2% przed miesiącem). Obserwuje się, że na pogorszenie koniunktury w budownictwie mają wpływ utrzymujące się od kilku miesięcy zatory płatnicze. Wysokie zadłużenie spółek budowlanych, niskie marże na realizowanych projektach oraz wciąż wysoka konkurencja, która będzie skutkowała niskimi rentownościami również na nowych zleceniach, to główne czynniki oddziałujące na pogorszenie sytuacji w budownictwie. Prognozy firm budowlanych co do dalszego wzrostu uległy zmianie i oczekuje się spadków w polskiej produkcji budowlanej.

W I półroczu 2012 roku pozyskano zamówienia na poziomie 494,7 mln zł. W odniesieniu do I półrocza 2011 roku, w którym podpisano zamówienia na kwotę 550,0 mln zł, wartość zawartych umów, przyjętych zleceń i zamówień uległa spadkowi o 10,1%. Portfel zamówień na dzień 30.06.2012 roku, obejmujący podpisane umowy będące w realizacji, jak i oczekujące na realizację, osiągnął poziom 931,0 mln zł. W porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2011 roku, gdzie portfel zamówień wynosił 836,8 mln zł, nastąpiło zwiększenie o 11,3%. Prognozy dotyczące poziomu zamówień w nadchodzącym okresie są nie korzystne, zarówno w odniesieniu do zamówień krajowych, jak i eksportowych.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnięte przez spółkę w I półroczu 2012 roku wynosiły 431,3 mln zł, co stanowi 44,8% przychodów założonych w budżecie na rok 2012. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2012 roku w odniesieniu do poziomu osiągniętego w I półroczu 2011 roku wzrosły o 21,6%. Dynamiczny przyrost przychodów w I półroczu 2012 roku dotyczył głównie sprzedaży wyrobów gotowych zarówno na rynek krajowy, jak i zagraniczny. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży wiąże się również z realizowanymi w krajach Unii Europejskiej usługami budowlano - montażowymi przez prowadzącą zarejestrowaną działalność gospodarczą Zakłady w Finlandii, Luksemburgu, Estonii i Niemczech. Po trudnym początku roku dla firm budowlanych, w kolejnych miesiącach I półrocza 2012 roku, przychody ze sprzedaży wykazywały tendencję wzrostową. Wpływ sezonowości na wykonanie usług budowlano - montażowych został uwzględniony już na etapie tworzenia budżetu spółki na rok 2012, biorąc pod uwagę rozkład czasowy rzeczowego zakresu wykonywanych robót, który wynika z harmonogramów realizowanych kontraktów będących integralną częścią zawartych umów. Prognozowane przychody ze sprzedaży na I półrocze 2012 roku zostały zrealizowane w 103,2%.

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Z dynamiką przychodów skorelowana jest dynamika kosztu własnego sprzedawanych produktów. Poniesiony koszt własny za I półrocze 2012 roku wynosił 421,2 mln zł, co stanowi 45,9% kosztów założonych w budżecie na 2012 rok. Koszt własny sprzedaży w I półroczu 2012 roku był o 23,3% wyższy od poniesionego w I półroczu 2011 roku. Tempo wzrostu kosztu własnego było 1,7 punktu procentowego wyższe od wzrostu przychodów ze sprzedaży, co wiąże się ze spadkiem zysku ze sprzedaży okresu sprawozdawczego.

Po sześciu miesiącach roku obrotowego spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 10,0 mln zł, w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2011 roku uległ obniżeniu o 2,8 mln zł. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej zysk brutto okresu obrotowego wynosił 14,5 mln zł, co stanowiło 33,0% zysku brutto zaprognozowanego w budżecie na 2012 rok. Zysk netto osiągnięty w okresie od stycznia do czerwca 2012 roku wynosił 13,0 mln zł i w porównaniu do I półrocza 2011 roku wzrósł o 6,6%. Zysk netto w okresie I półrocza 2012 roku zrealizował wielkość zabudżetowaną na 2012 rok na poziomie 36,8%

2. Informacje dotyczące segmentów działalności**Podstawowy układ sprawozdawczy - segmentacja branżowa**

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Działalność spółki klasyfikowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego.

Działalność segmentów branżowych koncentruje się na świadczeniu usług budowlano - montażowych oraz produkcji urządzeń elektrycznych.

Segmenty sprawozdawcze spółki stanowią, wyodrębnione w jej strukturze organizacyjnej, strategiczne oddziały oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one odrębnemu zarządzaniu ponieważ, każda z działalności wymaga odmiennych technologii produkcji i różnych strategii marketingowych. Spółka posiada cztery segmenty sprawozdawcze:

- Segment Rynek Wytwarzania Energii świadczy usługi na rzecz wytwórców zawodowych i przemysłowych energii elektrycznej i ciepłej, przemysłu ciężkiego, a w szczególności przemysłu hutniczego, wydobywczego łącznie z zapleczem przetwórczym. Segment ten świadczy usługi w zakresie: prac montażowych z zakresu elektroenergetyki, pomiarów pomontażowych, prac rozruchowych i produkcji przewodów wielkoprotokowych.
- Segment Rynek Przemysłu świadczy usługi na rzecz szeroko rozumianego sektora publicznego, handlowego (budynki centrów handlowych) i przemysłu, w tym m.in. przemysłu petrochemicznego, papierniczego, drogowego itp. Usługi świadczone są w zakresie: prac montażowych z zakresu elektroenergetyki, pomiarów pomontażowych, prac rozruchowych oraz realizuje zadania w charakterze generalnego wykonawcy inwestycji.
- Segment Rynek Dystrybucji Energii świadczy kompleksowe usługi na rzecz sektora dystrybucyjnego oraz realizuje dostawy wytworzonych produktów. Przedmiotem działania tego segmentu jest: produkcja i sprzedaż urządzeń elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia, a w szczególności rozdzielnic niskich i średnich napięć oraz stacji kontenerowych, produkcja i sprzedaż konstrukcji metalowych, kablowych i wsporczych, produkcja i sprzedaż urządzeń sterowania i sygnalizacji oraz kompleksowa realizacja stacji elektroenergetycznych i projektów w zakresie generalnego wykonawstwa dla rynku dystrybucji i przesyłu energii.
- Pozostałe pozycje obejmują inne materialne i niematerialne usługi świadczone na rzecz klientów zewnętrznych.

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w spółce uzależniona jest bezpośrednio od faktycznej struktury organizacyjnej oraz struktury zarządzania jednostką.

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

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Wyniki segmentów branżowych za I półrocze 2012 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
<u>Działalność kontynuowana</u>					
Przychody ze sprzedaży	189 704	123 170	147 253	4 919	465 046
w tym:					
Przychody od klientów					
zewnętrznych	189 480	122 659	117 942	1 194	431 275
Sprzedaż między segmentami	224	511	29 311	3 725	33 771
Zysk operacyjny	8 134	(7 517)	8 716	237	9 570
Wynik działalności finansowej	0	0	(571)	5 541	4 970
Zysk brutto					
przed opodatkowaniem	8 134	(7 517)	8 145	5 778	14 540
Podatek dochodowy	(630)	956	(1 741)	(90)	(1 505)
Zysk netto					
okresu obrotowego					
z działalności kontynuowanej	7 504	(6 561)	6 404	5 688	13 035
<u>Działalność zaniechana</u>					
Zysk (strata) netto					
okresu obrotowego					
z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk netto okresu obrotowego	7 504	(6 561)	6 404	5 688	13 035

Ujemny wynik w segmencie Rynek Przemysłu został wygenerowany głównie w związku z realizacją zadania inwestycyjnego pod nazwą „Kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie” na zlecenie konsorcjum HYDROBUDOWA POLSKA S.A., ALPINE Construction Polska Sp. z o.o. Umowa na realizację zadania została zawarta w dniu 21.12.2009 roku, wartość pierwotna umowy wynosiła 91 000 tys. zł. ELEKTROBUDOWA SA realizowała umowę w konsorcjum z firmami QUMAK - SEKOM S.A. i Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A. Udział ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera konsorcjum, w wynagrodzeniu wynosił 37 221 tys. zł. Umowny termin realizacji zadania to 04.05.2011 roku. W trakcie realizacji umowy, w związku z wystąpieniem prac dodatkowych, strony w podpisanych aneksach, uzgodniły zwiększenie wynagrodzenia do kwoty 138 478 tys. zł (udział ELEKTROBUDOWY SA wynosił 66 318 tys. zł) oraz ustaliły ostateczny termin zakończenia prac na dzień 30.04.2012 roku.

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Wydłużony okres realizacji projektu generował dodatkowe nakłady kosztów stałych zarówno przez ELEKTROBUDOWĘ SA, jak i pozostałych konsorcjantów. Pokrycie kosztów przedłużonej realizacji konsorcjum miało zagwarantowane przez inwestora w podpisanym Aneksie nr 3 z dnia 28.06.2011 roku. Konsorcjum w marcu 2012 roku przedstawiło zamawiającemu roszczenie o zapłatę poniesionych kosztów przedłużonej realizacji wraz ze szczegółowym rozliczeniem tych kosztów w wysokości 13,2 mln zł, z czego na ELEKTROBUDOWĘ SA przypada 4,4 mln zł. Ponadto, wystąpiono w tym samym czasie z dodatkowym roszczeniem dotyczącym:

- utrudnień w realizacji robót spowodowanych zmianami projektowymi w kwocie około 3,7 mln zł;
- konieczności prowadzenia eksploatacji oraz utrzymania instalacji i urządzeń wraz z przeglądami gwarancyjnymi w kwocie około 3,9 mln zł;
- finansowych roszczeń dostawców i podwykonawców z tytułu opóźnionych płatności oraz kosztów kredytowania działalności w kwocie około 2,0 mln zł;
- zwrotu kosztów poniesionych w związku z usuwaniem skutków kradzieży i zniszczeń w kwocie 1,3 mln zł.

Łącznie żądanie konsorcjum z wyżej wymienionych tytułów wynosi około 10,9 mln zł, z czego dla ELEKTROBUDOWY SA przypada udział w wysokości 1/3 tej kwoty. Roszczenia te nie wynikają wprost z zawartych umów i zmian do nich, stąd mogą ulec znacznej korekcie.

W związku z zawartą umową na udział w realizacji II etapu budowy Stadionu Narodowego w Warszawie konsorcjum, w tym ELEKTROBUDOWA SA, narażone jest zarówno na ryzyko cenowe, jak i kredytowe. ELEKTROBUDOWA SA podejmie wszelkie działania zmierzające do wyegzekwowania należnych kwot, przy czym proces ten może trwać kilka lat. Maksymalna suma wszystkich wymienionych roszczeń wyniesie dla konsorcjum 24,1 mln zł, z czego ELEKTROBUDOWIE SA przypada kwota około 8,0 mln zł.

Wyżej wymienione roszczenia zostały prawidłowo udokumentowane i doręczone. W związku z zaprzestaniem przez zamawiającego kontynuowania rozmów zmierzających do zawarcia porozumienia w sprawie zaspokojenia wyżej wymienionych żądań, konsorcjum postanowiło w lipcu 2012 roku wystąpić przeciwko zamawiającemu z roszczeniem odszkodowawczym do sądu. Obecnie trwają prace nad kompletacją materiału dowodowego do pozwu. Wyegzekwowanie należnych konsorcjum roszczeń, w tym również ELEKTROBUDOWIE SA, pozwoli na zamknięcie kontraktu z planowaną marżą, zaś dodatkowe wpływy pokryłyby poniesioną stratę przez segment Rynek Przemysłu w I półroczu 2012 roku.

Ponadto ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, uruchomiła procedury, których celem jest zabezpieczenie zaległych płatności za roboty zrealizowane na podstawie umowy głównej i dwóch umów dodatkowych. Skutkiem powyższego było podpisanie w dniu 29.06.2012 roku Porozumienia z Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. (inwestorem) reprezentującym Skarb Państwa. Porozumienie określa procedurę, która powinna doprowadzić do odbioru ostatecznego wszystkich prac konsorcjum, który nie był dokonywany z przyczyn pozostających poza kontrolą ELEKTROBUDOWY SA, jako lidera. Łączna wartość robót oczekujących na odbiór (podpisanie protokołu odbioru) wynosiła na dzień 30.06.2012 roku 17,9 mln złotych, dla ELEKTROBUDOWY SA kwota 7,0 mln złotych.

Na dzień 30.06.2012 roku niezapłacone należności tytułem zrealizowanych robót na kontrakcie wynosiły 7,5 mln złotych, w tym należności ELEKTROBUDOWY SA stanowiły kwotę 2,6 mln złotych. Do dnia sporządzenia sprawozdania wszystkie uległy przeterminowaniu.

ELEKTROBUDOWA SA w dniu 23.04.2012 roku skierowała pozew do sądu o nakaz zapłaty wierzytelności w kwocie 1,2 mln złotych, w tym należność ELEKTROBUDOWY SA wynosi 0,6 mln złotych. W wyniku Porozumienia w dniu 27.06.2012 roku wystąpiono z przedsądowym zawezwaniem do ugody w zakresie dotyczącym przeterminowanych należności w kwocie 7,5 mln złotych, której zawarcie ma zapewnić jej zapłatę zgodnie z zapisami Porozumienia. Porozumienie określa procedury postępowania umożliwiające rozliczenie i zapłatę dalszych kwot należnych, które staną się wymagalne. ELEKTROBUDOWA SA, jako lider konsorcjum, nie ma wpływu na wyznaczenie przez sąd terminu posiedzenia. Jednostka dominująca będzie konsekwentnie dążyć do wypełnienia wszystkich postanowień Porozumienia przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu ELEKTROBUDOWY SA ryzyko nieuregulowania płatności przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. jest nieduże, w związku z czym spółka na dzień 30.06.2012 roku nie dokonała odpisu aktualizującego wartość dochodzonych należności.

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów branżowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2012 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
amortyzacja środków trwałych	1 976	750	842	1 275	4 843
amortyzacja wartości niematerialnych	123	103	457	29	712

Wyniki segmentów branżowych za I półrocze 2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
<u>Działalność kontynuowana</u>					
Przychody ze sprzedaży	146 500	140 713	91 396	4 591	383 200
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	145 778	139 629	68 039	1 082	354 528
Sprzedaż między segmentami	722	1 084	23 357	3 509	28 672
Zysk operacyjny	8 441	3 513	(895)	587	11 646
Wynik działalności finansowej	0	0	1 489	562	2 051
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 441	3 513	594	1 149	13 697
Podatek dochodowy	(253)	(817)	(263)	(153)	(1 486)
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej	8 188	2 696	331	996	12 211
<u>Działalność zaniechana</u>					
Zysk (strata) netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk netto okresu obrotowego	8 188	2 696	331	996	12 211

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów branżowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
amortyzacja środków trwałych	2 077	735	955	1 084	4 851
amortyzacja wartości niematerialnych	133	106	627	17	883

Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 30.06.2012 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
Aktywa	219 826	145 155	126 752	139 701	631 434
Zobowiązania	109 237	97 295	85 963	15 415	307 910
Nakłady inwestycyjne	596	375	3 601	3 161	7 733

Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 31.12.2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
Aktywa	186 676	191 128	137 483	141 620	656 907
Zobowiązania	96 601	122 229	104 021	1 607	324 458
Nakłady inwestycyjne	4 123	1 487	7 611	3 540	16 761

Aktywa i zobowiązania segmentów branżowych stan na 30.06.2011 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Pozostałe segmenty	Razem
Aktywa	164 696	148 662	105 083	138 585	557 026
Zobowiązania	74 545	83 782	64 657	27 464	250 448
Nakłady inwestycyjne	3 166	733	1 859	975	6 733

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Odpisy aktualizujące należności segmentów branżowych

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
stan na 30.06.2012	2 103	5 700	3 669	3 760	15 232
stan na 31.12.2011	2 104	2 799	3 160	3 760	11 823
stan na 30.06.2011	1 907	2 688	2 992	3 768	11 355

Wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności segmentów branżowych

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
w I półroczu 2012 roku	217	3 187	571	0	3 975
w 2011 roku	454	1 605	199	2	2 260
w I półroczu 2011 roku	131	1 298	30	0	1 459

Odwrócenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących należności segmentów branżowych

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
w I półroczu 2012 roku	218	286	62	0	566
w 2011 roku	246	563	1 034	215	2 058
w I półroczu 2011 roku	120	367	1 033	205	1 725

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)**Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmentacja geograficzna**

ELEKTROBUDOWA SA prowadzi działalność na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych.

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców i przedstawia się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
- rynek krajowy	314 443	299 276
- rynki wschodnie	63 373	9 564
- rynek skandynawski	42 533	34 870
- rynek zachodnioeuropejski	6 935	1 045
- rynki Azji Południowo - Zachodniej	3 413	5 250
- rynki Ameryki Północnej	244	11
- rynki Azji Środkowej	130	1 919
- rynki Ameryki Środkowej	124	87
- rynek turecki	0	2 275
- rynek środkowoeuropejski	0	231
- pozostałe rynki	80	0
	431 275	354 528

W I półroczu 2012 roku głównym obszarem działania spółki był rynek krajowy (73% przychodów ze sprzedaży), rynki wschodnie (15%), rynek skandynawski (10%) oraz rynek zachodnioeuropejski (2%).

Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Rynku Wytwarzania Energii w wysokości 189,5 mln zł (w I półroczu 2011 roku 145,8 mln zł) uwzględniono przychody w wysokości 35,9 mln zł (w I półroczu 2011 roku 34,8 mln zł) z tytułu sprzedaży do największego klienta spółki. Przychody te stanowiły w I półroczu 2012 roku 8,3%, a w I półroczu 2011 roku 9,8% wartości przychodów spółki.

Z kolei w przychodach z tytułu sprzedaży bezpośredniej w działalności Rynku Przemysłu w wysokości 122,7 mln zł (w I półroczu 2011 roku 139,6 mln zł) uwzględniono przychody w wysokości 24,2 mln zł (w I półroczu 2011 roku 42,8 mln zł) z tytułu sprzedaży do drugiego głównego klienta spółki. Przychody te stanowiły w I półroczu 2012 roku 5,6%, a w I półroczu 2011 roku 12,1% wartości przychodów spółki.

Spółka w stosunku do dwóch wiodących klientów uzyskała w I półroczu 2012 roku przychody stanowiące 13,9%, a w I półroczu 2011 roku 21,9% całkowitych przychodów spółki.

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Z dniem 28.02.2011 roku przekazano do użytkowania zrealizowane przez ELEKTROBUDOWĘ SA zadanie inwestycyjne - Zakład Produkcji Przewodów Wielkoprądowych w Tychach. Zakład w Tychach przejął produkcję wyrobów gotowych realizowaną dotychczas przez Zakład Przewodów Wielkoprądowych w Mikołowie. Rzeczowe składniki majątku oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu należące do Zakładu w Mikołowie, które zaprzestano użytkować przeznaczono do sprzedaży i były dostępne do natychmiastowej odsprzedaży w swoim obecnym stanie.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniono w wartości bilansowej, ich wartość stanowiły:

- budynki i urządzenia, które zostały ujawnione w aktywach obrotowych sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” o wartości 716 tys. zł,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów objęte ewidencją pozabilansową o wartości 105 tys. zł.

Do dnia 30.06.2012 roku wyżej wymienione środki trwałe nie znalazły nabywcy, natomiast otrzymano propozycję najmu. W dniu 26.06.2012 roku została zawarta umowa najmu nieruchomości, obejmująca budynki, budowle wraz z wyposażeniem technicznym oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W związku ze zmianą przeznaczenia rzeczowych składników majątku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzanym na dzień 30.06.2012 roku dokonano przekwalifikowania środków trwałych o wartości 716 tys. zł z pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” do pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

4. Zmiana stanu rezerw i odpisów na należności oraz podatek dochodowy

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Rezerwy na przyszłe zobowiązania i koszty	3 838	4 003	7 494
w tym:			
- na świadczenia emerytalne długoterminowe	3 337	3 467	2 630
- na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	71	177	20
- na koszty robót poprawkowych	430	359	344
- na przewidywane kary umowne	0	0	4 500

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Odpisy aktualizujące należności	15 232	11 823	11 355
w tym:			
- w postępowaniu upadłościowym	8 362	8 363	8 361
- w postępowaniu sądowym	701	221	79
- od pozostałych dłużników zalegających z zapłatą	6 169	3 239	2 915

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 399	26 312	20 012
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 m-cy	1 154	1 143	962
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 m-cy	33 245	25 169	19 050
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(28 651)	(22 840)	(16 106)
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 m-cy	(657)	(605)	(548)
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 m-cy	(27 994)	(22 235)	(15 558)
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	5 748	3 472	3 906

5. Zmiana stanu zobowiązań warunkowych

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
Zobowiązania warunkowe	254 667	255 051	215 009
w tym:			
gwarancje	239 098	239 877	199 023
weksle	15 569	15 174	15 986

6. Zysk na akcję

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2012 roku przyjęto:

	Zysk	Akcje	Zysk na akcję
Zysk netto za okres (w złotych)	13 034 776		
Średnia ważona liczba akcji		4 747 608	
Zysk podstawowy na akcję wynosi (w złotych)			2,75
Zysk na akcję rozwodniony wynosi (w złotych)			2,75

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2011 roku przyjęto:

	Zysk	Akcje	Zysk na akcję
Zysk netto za okres (w złotych)	12 211 470		
Średnia ważona liczba akcji		4 747 608	
Zysk podstawowy na akcję wynosi (w złotych)			2,57
Zysk na akcję rozwodniony wynosi (w złotych)			2,57

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Wartość księgowa na akcję

	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011
kapitał własny	323 524	332 449	306 578
liczba akcji (w sztukach)	4 747 608	4 747 608	4 747 608
wartość księgowa na jedną akcję	68,14	70,02	64,58

8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, w przeliczeniu na jedną akcję

Zgodnie z Uchwałą nr 20/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROBUDOWY SA z dnia 26.04.2012 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, kwota 18 990 432,00 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy, tj. w wysokości po 4 zł na jedną akcję.

Nabycie prawa do dywidendy ustalone zostało na dzień 25.07.2012 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 09.08.2012 roku.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawiązywane na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym ELEKTROBUDOWA SA dokonała następujących transakcji z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi:

a) sprzedaż:

- sprzedaż wyrobów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	37 317	tys. zł
- sprzedaż usług - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	92	tys. zł
- sprzedaż materiałów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1 266	tys. zł
- sprzedaż usług - KONIP Sp. z o.o.	44	tys. zł
- sprzedaż pozostała - KONIP Sp. z o.o.	2	tys. zł
- sprzedaż usług - ENERGOTEST sp. z o.o.	1 118	tys. zł
- sprzedaż wyrobów - ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.	4 742	tys. zł
- sprzedaż pozostała - ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o.	1	tys. zł

b) zakup:

- zakup usług - KONIP Sp. z o.o.	489	tys. zł
- zakup usług - ENERGOTEST sp. z o.o.	1 840	tys. zł
- zakup materiałów - ENERGOTEST sp. z o.o.	1 582	tys. zł

Noty do skróconego sprawozdania finansowego (cd.)

Wzajemne salda na dzień 30.06.2012 roku wynosiły:

- zobowiązania ELEKTROBUDOWY SA wobec KONIP Sp. z o.o.	81	tys. zł
- zobowiązania ELEKTROBUDOWY SA wobec ENERGOTEST sp. z o.o.	4 054	tys. zł
- zobowiązania ENERGOTEST sp. z o.o. wobec ELEKTROBUDOWY SA	5 356	tys. zł
- zobowiązania Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o. wobec ELEKTROBUDOWY SA	9 661	tys. zł
- zobowiązania ELEKTROBUDOWY UKRAINA Sp. z o.o. wobec ELEKTROBUDOWY SA	1	tys. zł

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

ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliła podmiotom powiązanym gwarancji na zabezpieczenie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych.

W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi. ELEKTROBUDOWA SA nie tworzyła rezerw na nierozliczone salda należności na dzień bilansowy z jednostkami powiązanymi.

10. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku.

11. Stanowisko Zarządu ELEKTROBUDOWY SA odnośnie realizacji wcześniej ogłoszonych prognoz

Z punktu widzenia osiągniętych po pierwszym półroczu wyników, zdaniem Zarządu, realizacja opublikowanego Budżetu jest niezagrażona.

Opublikowany 28.03.2012 roku jednostkowy budżet spółki ELEKTROBUDOWA SA na rok 2012 zakłada zrealizowanie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 963 508 tys. zł i osiągnięcie zysku netto w wysokości 35 301 tys. zł. Po 6 miesiącach 2012 roku spółka osiągnęła wynik netto w wysokości 13 035 tys. zł (wzrost o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego) przy przychodach ze sprzedaży 431 275 tys. zł. (22% dynamiki w stosunku do przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2011 roku). W II półroczu 2012 roku spółka wkracza z pokaźnym portfelem zamówień w wysokości 930 988 tys. zł., natomiast wartość pozyskanych w ciągu 6 miesięcy 2012 roku zamówień to 494 723 tys. zł. Zapewnia to realizację rocznej sprzedaży zgodnie z założeniami budżetowymi.

Z powyższych danych wynika, że budżetowane roczne przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane w 45 %, a zysk netto w 37%.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Jacek Faltynowicz	Prezes	30.08.2012	
Jarosław Tomaszewski	Członek Zarządu	30.08.2012	
Ariusz Bober	Członek Zarządu	30.08.2012	
Tomasz Jaźwiński	Członek Zarządu	30.08.2012	
Janusz Juszczak	Członek Zarządu	30.08.2012	
Arkadiusz Klimowicz	Członek Zarządu	30.08.2012	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Data	Podpis
Sylwia Wojtas	Główny Księgowy	30.08.2012	