

**Sprawozdanie z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA
za 2014 roku**

Indeks do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROBUDOWA SA	4
1.1 Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA	4
1.2 Jednostka zależna KONIP Spółka z o.o.....	5
1.3 Jednostka zależna ENERGOTEST spółka z o.o.....	5
1.4 Jednostka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Spółka z o.o.....	6
1.5 Jednostka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetyczny „VECTOR” Spółka z o.o.....	6
1.6 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Spółka z o.o.....	6
1.7 Opis zmian w strukturze grupy kapitałowej ze wskazaniem skutków	7
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	16
2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	22
2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim.....	23
2.6 Zarządzanie BHP.....	26
2.7 Zarządzanie Systemem Jakości.....	27
2.8 Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA i istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	29
3. SYTUACJA RYNKOWA - SPRZEDAŻ I ZAOPATRZENIE	34
3.1 Kierunki sprzedaży.....	34
3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców.....	38
3.3 Źródła zaopatrzenia.....	38
4. ZNACZĄCE UMOWY	38
4.1 Umowy na roboty budowlano - montażowe oraz dostawy wyrobów	38

4.2 Umowy ubezpieczenia	40
5. INWESTYCJE	40
5.1 Inwestycje zrealizowane w 2014 roku	40
5.2 Plan inwestycyjny na I półrocze 2015 roku	42
6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	43
7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH.....	45
7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2014 roku	45
7.2 Umowy pożyczek	45
7.3 Gwarancje i weksle	45
7.4 Poręczenia	46
8. WYNIKI ZA 2014 ROKU A PUBLIKOWANA PROGNOZA NA ROK 2014	46
9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA.....	46
10. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO	47
11. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O WYBORZE AUDYTORA.....	48
12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ELEKTROBUDOWA SA	49
12.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	49
12.2 Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	49
12.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji....	51
12.4 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	52
12.4.1 Zarząd spółki.....	52
12.4.2 Opis zasad zmiany Statutu ELEKTROBUDOWY SA	53
12.4.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia	53
12.5 Skład osobowy i zmiany w 2014 roku, opis działania organów zarządzających i nadzorujących	55
12.5.1 Zarząd spółki.....	55

12.5.2 Rada Nadzorcza.....	56
12.6 Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.....	58
12.6.1 Komitet Audytu.....	59
12.6.2 Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.....	59
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	60
14. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	61
15. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	62

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 wykonywanie 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. Rynek Wytwarzania Energii dokonał rejestracji zakładów (filii) poza granicami kraju, przez które prowadzi działalność w Finlandii, Luksemburgu, Niemczech i Holandii.

- **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 Olkiluoto 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: 1, Boulevard de la Foire, L-1528 Luksemburg. NIP: LU24442127. Kontrakt o realizację usług budowlanych w zakresie rozbudowy Elektrowni Wodnej Vianden blok 11 w nowej kawernie został zakończony na dzień 30.06.2014 roku. Zgodnie z uchwałą Zarządu ELEKTROBUDOWY SA nr 37/VIII/2014 roku z dnia 28.05.2014 roku spółka podjęła czynności mające na celu zakończenie działalności Zakładu na terenie Luksemburga, w tym w szczególności dokonania wyrejestrowania Zakładu z tamtejszych rejestrów. Wykreślenie Zakładu z Rejestru Handlowego i Spółek nastąpiło w dniu 20.10.2014 roku.

- 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. W 2014 roku realizacja kontraktu na montaż elektryczny instalacji elektrofiltrów za Blokiem Energetycznym D i E w Elektrowni Hamm (Westfalia Niemcy) została zakończona z dniem 31.12.2014 roku. Zgodnie z uchwałą Zarządu ELEKTROBUDOWY SA nr 40/VIII/2014 roku z dnia 31.12.2014 roku spółka podjęła czynności mające na celu zakończenie działalności Zakładu na terenie Niemiec, w tym w szczególności dokonania wyrejestrowania Zakładu z tamtejszych rejestrów.
- **Zakład w Holandii** zarejestrowano w Rejestrze Handlowym Izby Handlu w Holandii, w dniu 01.10.2012 roku pod numerem 56499272, pod adresem: Synergieweg 1, 9979XD Eemshaven. Adres pocztowy: Postbus 1170, 2260BD Leidschendam. Numer identyfikacji podatkowej Zakładu w Holandii: NL823363375.

– **Oddział Rynek Przemysłu (RP)**

Komórki administracyjne Oddziału mieszczą się w Katowicach, przy ulicy Porcelanowej 12 oraz w Płocku przy ulicy Zglenickiego 42. Rynek Przemysłu prowadzi działalność na terenie całego kraju.

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

Zakład produkcyjny oraz komórki administracyjne Oddziału mieszczą się w Koninie, przy ulicy Przemysłowej 156. Działalność usługowa Rynku Dystrybucji Energii prowadzona jest na terenie całego kraju.

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, sprzątnięciem 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 Zaporozżu, ul. Piwniczne Szosse 69-A, 69006 miasto Zaporozże, obwód Zaporoski, Ukraina. Walne Zgromadzenie Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „ELEKTROBUDOWA UKRAINA” podjęło w dniu 31.03.2014 roku uchwałę o zmianie dotychczasowej siedziby spółki: 99011 Sewastopol, ul. Gen. Petrowa bud. 20 biuro 7, Ukraina oraz w trybie obowiązującego ustawodawstwa przekazać dokumenty do rejestracji państwowej zmiany. Wpisu do Jednolitego Rejestru Państwowego Osób Prawnych i Osób Fizycznych - Przedsiębiorców, seria AD, Nr 152280 nowej siedziby podmiotu: 69006, obwód Zaporoski, miasto Zaporozże, ul. Piwniczne Szosse 69-A, dokonano w dniu 04.04.2014 roku. 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 Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetyczny „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 31.12.2014 roku procentowy udział ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki VECTOR był równy procentowej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. ELEKTROBUDOWA SA wywiera znaczący wpływ na kierowanie polityką finansową i operacyjną spółki VECTOR.

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

1.6 Jednostka stowarzyszona SAUDI ELEKTROBUDOWA Spółka z o.o.

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

Na dzień 31.12.2014 roku ELEKTROBUDOWA SA posiadała 33% udziałów reprezentujących 33% kapitału spółki SAUDI ELEKTROBUDOWA, który był 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.

1.7 Opis zmian w strukturze grupy kapitałowej ze wskazaniem skutków

Na dzień 31.12.2014 roku w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 roku w strukturze grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA nie nastąpiła zmiana.

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

2.1 Przychody ze sprzedaży - podstawowe produkty i usługi

W 2014 roku przychody ze sprzedaży usług, wyrobów gotowych i materiałów grupy kapitałowej wyniosły 1 108 316 tys. złotych i były wyższe od zrealizowanych w 2013 roku o 202 763 tys. złotych (22,4%). Największy udział w sprzedaży (81,6%) stanowiły przychody z podstawowej działalności grupy, jaką jest świadczenie usług budowlano - montażowych w zakresie prac elektromontażowych. Sprzedaż z tego tytułu wyniosła 904 583 tys. złotych.

W 2014 roku sprzedaż eksportowa wynosiła 67 336 tys. złotych i była niższa o 70,6% od sprzedaży eksportowej osiągniętej przez grupę w 2013 roku. Spadek przychodów z eksportu wystąpił przede wszystkim w zakresie sprzedaży do Finlandii, Rosji, Turcji, Arabii Saudyjskiej i Holandii. W 2014 roku grupa kapitałowa zwiększyła sprzedaż na rynku szwajcarskim (sprzedaż wyrobów gotowych i usług), a także rozpoczęła sprzedaż do Angoli (wyroby gotowe) i Japonii (wyroby gotowe i usługi).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2014 i 2013 rok.

	2014 rok		2013 rok		Zmiana
	tys. złotych	%	tys. złotych	%	tys. złotych
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 108 316	100,0	905 553	100,0	202 763
usługi budowlano - montażowe	904 583	81,6	623 640	68,8	280 943
wyroby elektrotechniczne	181 541	16,4	255 123	28,2	(73 582)
pozostałe usługi	17 430	1,6	20 690	2,3	(3 260)
materiały	4 762	0,4	6 100	0,7	(1 338)

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA specjalizuje się w wykonywaniu robót elektromontażowych oraz w produkcji urządzeń służących do przesyłu i rozdziału energii. Sprzedaż tych urządzeń w 2014 roku spadła o 28,8% w porównaniu do 2013 roku. Udział sprzedaży urządzeń do przesyłu i rozdziału energii w przychodach ze sprzedaży za 2014 roku wynosił 16,4%. 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 2014 roku dokonano sprzedaży wyrobów przemysłowych na kwotę 242 617 tys. złotych. Z wymienionej kwoty sprzedaż zrealizowana przez jednostki montażowe na własne potrzeby wynosiła 61 076 tys. złotych, a sprzedaż bezpośrednia (zewnętrzna) wynosiła 181 541 tys. złotych. Prezentowana wielkość sprzedaży wyrobów gotowych uwzględnia wyłączenia konsolidacyjne w grupie kapitałowej.

Produkcja najważniejszych wyrobów w ujęciu ilościowym i wartościowym w latach 2013 - 2014 kształtowała się następująco:

– ujęcie ilościowe

Typ wyrobu	Jedn. miary	Ilość	
		2014 rok	2013 rok
Rozdzielnice niskiego napięcia	pola	1 201	858
Rozdzielnice średniego napięcia	pola	2 234	3 015
Rozdzielnice wysokiego napięcia	pola	0	5
Stacje kontenerowe SKP	kpl	64	99
Mosty szynowe niskiego napięcia	m	1 609	2 444
Mosty szynowe średniego napięcia	m	161	300
Konstrukcje kablowe	tony	7	19
Szynoprzewody ELPO, ELPE, PELPO	kpl	59	73
Aparatura rozdzielcza i sterownicza energii elektrycznej	szt.	244	143
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	szt.	20 095	19 563
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	szt.	318	190

– ujęcie wartościowe

Typ wyrobu	2014 rok		2013 rok	
	Wartość (tys. złotych)	Struktura (%)	Wartość (tys. złotych)	Struktura (%)
Rozdzielnice niskiego napięcia	44 889	11,4	29 585	6,6
Rozdzielnice średniego napięcia	146 108	37,0	169 539	38,0
Rozdzielnice wysokiego napięcia	0		2 000	0,5
Stacje kontenerowe SKP	7 549	1,9	11 789	2,6
Mosty szynowe niskiego napięcia	4 584	1,2	3 509	0,8
Mosty szynowe średniego napięcia	1 631	0,4	1 477	0,3
Konstrukcje kablowe	43	0,0	128	0,0
Szynoprzewody ELPO, ELPE, PELPO	30 197	7,6	48 573	10,9
Aparatura rozdzielcza i sterownicza energii elektrycznej	3 293	0,8	1 682	0,4
Przyrządy pomiarowe i kontrolne (rejestratory)	8 726	2,2	9 422	2,1
Urządzenia peryferyjne (separatory, konwertery, sterowniki)	317	0,1	132	0,0
Pozostałe wyroby	147 598	37,4	168 769	37,8
Razem	394 935	100,0	446 605	100,0

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

Wartość zawartych przez jednostkę dominującą ELEKTROBUDOWĘ SA umów, zleceń i zamówień w 2014 roku wynosiła 973,0 mln złotych, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym pozyskano zamówienia o wartości 1 784,3 mln złotych, oznacza spadek o 45,5%.

Należy mieć na uwadze, iż znaczącą wartość zamówień pozyskaną w 2013 roku uzyskano w związku z podpisaniem takich umów jak:

- budowa bloku ciepłowniczego dla TAURON Ciepło S.A. o wartości 592,5 mln złotych,
- rozbudowa i modernizacja stacji 220/110kV Skawina dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o wartości 218,3 mln złotych,
- rozbudowa i modernizacja stacji Buczyna dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o wartości 215,0 mln złotych.

Łącznie z wyżej wymienionych umów pozyskano kontrakty o wartości 1 025,8 mln złotych. Umowy te w 2014 roku są znaczącym elementem portfela zamówień spółki. Warunkowało to w znacznym stopniu poziom nowych zleceń, które spółka zamierzała pozyskać w tym okresie.

Portfel zamówień jednostki dominującej na dzień 31.12.2014 roku osiągnął poziom 1 769,8 mln złotych (1 754,2 tys. złotych w 2013 roku). W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013 roku portfel zamówień wzrósł o 0,9%.

Zafakturowana w 2014 roku sprzedaż związana była z realizacją dużych kontraktów dotyczących świadczenia usług elektro - instalacyjnych, w zakresie prac elektromontażowych oraz dostaw urządzeń elektroenergetycznych, takich jak:

- budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Spółka Akcyjna 125,8 mln złotych,
- wykonanie w systemie „pod klucz” obiektów infrastruktury przeznaczonej dla potrzeb budowanej Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) z Elektrociepłowni zlokalizowanej w Zakładzie Produkcyjnym PKN Orlen S.A. w Płocku dla Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna 46,2 mln złotych,
- wykonanie robót, dostawa i montaż okablowania oraz wszystkich innych uzupełniających czynności na budowach stacji II linii metra w Warszawie, jak również wykonanie rozruchu zainstalowanych urządzeń i instalacji, testowanie urządzeń i instalacji dla „AGP Metro Polska. ASTALDI Sp.p.A., Gülermak Ağir Sanayi İnşaat ve Taahhüt A. Ş., Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Sp. z o.o.” spółka cywilna 35,7 mln złotych,
- wykonanie metodą „zaprojektuj i zbuduj” zadania inwestycyjnego: „Rozbudowa stacji 400/110 kV Słupsk” - Etap I i II w celu przyłączenia farmy wiatrowej Słupsk o mocy 240MW, farmy wiatrowej Potęgowo o mocy 320MW, w tym instalacji autotransformatora 400/110 kV do przyłączenia sieci ENERGA - OPERATOR S.A. dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych Operator S.A. 24,5 mln złotych,

- modernizacja zasilania elektrolizerów - część energetyczna związanych z zaprojektowaniem, dostawą, montażem i uruchomieniem zasilania elektrycznego nowego układu elektrolizerów w zakładzie produkcyjnym ANWIL S.A. we Włocławku dla ANWIL S.A. 18,4 mln złotych,
- wykonanie pod klucz estakady przyłączeniowej do BGP PKN Orlen S.A. wraz z rurociągami wody zdekarbonizowanej, zdemineralizowanej i pary wodnej dla ANWIL S.A. 17,8 mln złotych,
- kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznej dla zadania: „Budowa Bloku Energetycznego na zasadzie Budowy Kompleksowego Obiektu pod klucz dla Koksowni Przyjaźń” dla ENERGOINSTAL S.A. 17,2 mln złotych,
- dostawa, montaż i badania pomontażowe komponentów i układów części elektrycznej i AKPiA w Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii dla AREVA NP GmbH 16,8 mln złotych,
- dostawa, montaż i uruchomienie przekształtników częstotliwości, blok 4, 5 i 6 - instalacji IOS w Turowie dla Babcock Noell GmbH 16,1 mln złotych,
- modernizacja i remont systemów sterowania i nadzoru wraz z układami elektrycznymi bloków 7-12 w PGE Elektrowni Bełchatów dla Emmerson Process Management Power and Water Solutions Sp. z o.o. 16,0 mln złotych.

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2014 rok oraz 2013 rok

	2014 rok		2013 rok		Zmiana tys. złotych
	tys. złotych	%	tys. złotych	%	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 108 316	100,0	905 553	100,0	202 763
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 035 098)	93,4	(842 406)	93,0	(192 692)
Zysk brutto ze sprzedaży	73 218	6,6	63 147	7,0	10 071
Koszty sprzedaży	(3 514)	0,3	(5 001)	0,6	1 487
Koszty ogólnego zarządu	(16 364)	1,5	(16 480)	1,8	116
Pozostałe przychody operacyjne	10 467	0,9	9 307	1,0	1 160
Pozostałe koszty operacyjne	(28 089)	2,5	(26 291)	2,9	(1 798)
Zysk operacyjny	35 718	3,2	24 682	2,7	11 036
Przychody finansowe	56	0,0	46	0,0	10
Koszty finansowe	(2 274)	0,2	(1 891)	0,2	(383)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	4	0,0	3 067	0,4	(3 063)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	33 504	3,0	25 904	2,9	7 600
Podatek dochodowy	(6 489)	0,6	(8 319)	1,0	1 830
Zysk netto okresu obrotowego	27 015	2,4	17 585	1,9	9 430

Relacje pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku obrazują wskaźniki rentowności sprzedaży. W 2014 roku wskaźnik rentowności brutto wynosił 3,0% i w stosunku do 2013 roku wzrósł o 0,1 punktu procentowego. Wskaźnik rentowności netto w 2014 roku wynosił 2,4% i wzrósł o 0,5 punktu procentowego w stosunku do 2013 roku.

Korzystne zmiany wykazał również osiągnięty w 2014 roku zysk brutto ze sprzedaży, wzrost o 10 071 tys. złotych, tj. o 15,9%. W analizowanych okresach tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (22,9%) przekroczyło tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży (22,4%) o 0,5%, co spowodowało, że rentowność brutto ze sprzedaży w porównywalnych okresach spadła o 0,4 punktu procentowego.

Koszty sprzedaży za 2014 rok wynosiły 3 514 tys. złotych i były niższe niż w 2013 roku o 1 487 tys. złotych, tj. o 29,7%. Poziom kosztów sprzedaży w kolejnych latach był skorelowany z poziomem przychodów ze sprzedaży. W 2014 roku udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży wynosił 0,3%, zaś w 2013 roku wynosił 0,6%. Główną pozycją kosztów sprzedaży były usługi transportowe, które w jednostce dominującej obniżyły się o 1 281 tys. złotych w porównaniu do 2013 roku, przede wszystkim w skutek ograniczenia eksportu wyrobów gotowych do spółek partnerskich państw wschodnich.

Koszty ogólnego zarządu w 2014 roku wynosiły 16 364 tys. złotych i w porównaniu do 2013 roku spadły o 116 tys. złotych, tj. o 0,7%. W jednostce dominującej w ramach kosztów ogólnego zarządu największy wzrost w stosunku do ubiegłego roku wystąpił w usługach doradczo - konsultingowych o 611 tys. złotych. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej wynosił 1,5% w 2014 roku i 1,8% w 2013 roku. W porównywanych okresach sprawozdawczych udział kosztów ogólnych w przychodach nie wykazywał znaczących zmian.

W 2014 roku pozostałe przychody operacyjne stanowiły kwotę 10 467 tys. złotych i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 160 tys. złotych, tj. o 12,5%.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to:

- kary i odszkodowania	5 292 tys. złotych,
- różnice kursowe	1 564 tys. złotych,
- rozpoznane rzeczowe aktywa trwałe (grunty)	957 tys. złotych,
- odsetki z tytułu nieterminowej zapłaty rozrachunków	919 tys. złotych,
- otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych	560 tys. złotych,
- koszty sądowe	418 tys. złotych,
- odzyskane odpady materiałowe	373 tys. złotych,
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	257 tys. złotych.

W 2014 roku główną pozycję przychodów operacyjnych stanowiły uzyskane kary i odszkodowania, związane głównie z realizacją umów o roboty budowlane. Pozycje kar i odszkodowań obejmowały:

- zwrot niesłusznie zapłaconych kar w latach ubiegłych	421 tys. złotych,
- naliczone i zapłacone kary z tytułu realizowanych usług budowlanych	1 882 tys. złotych,
- niewykorzystane rezerwy na przewidywane kary	2 989 tys. złotych.

W stosunku do 2013 roku, gdzie ich wartość wynosiła 3 223 tys. złotych, wzrosły o 2 069 tys. złotych (tj. o 64,2%).

W 2014 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 28 089 tys. złotych i były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 798 tys. złotych, tj. o 6,8%.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to:

- odpisy aktualizujące wartość należności	11 697	tys. złotych,
- opłaty sądowe i kary	8 125	tys. złotych,
- prowizje i opłaty	4 989	tys. złotych,
- odpis aktualizujący zapasy	745	tys. złotych,
- koszty odpraw i odszkodowań pracowniczych	548	tys. złotych,
- koszty likwidacji szkód	446	tys. złotych,
- strata ze zbycia aktywów trwałych	360	tys. złotych,
- darowizny	150	tys. złotych,
- wycena kontraktu forward	71	tys. złotych.

Wiodącą pozycją kosztów pozostałej działalności operacyjnej były wspomniane już odpisy aktualizujące wartość należności. Pogorszenie się kondycji finansowej kontrahentów, ich problemy z płynnością oraz ogłoszone upadłości kilku firm współpracujących spowodowały konieczność dokonania w 2014 roku odpisów aktualizujących należności w wysokości 18 981 tys. złotych. W porównywalnym okresie roku ubiegłego utworzone odpisy aktualizujące wynosiły 12 889 tys. złotych.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2014 roku wynosiły 34 005 tys. złotych i w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 roku, który wynosił 24 127 tys. złotych, nastąpił jego wzrost o 9 878 tys. złotych, tj. o 40,9%. Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2014 roku dotyczyły należności handlowych w kwocie 24 835 tys. złotych i pozostałych należności o wartości 9 170 tys. złotych.

Odpisy na pozostałe należności obejmowały:

- należności z tytułu kar i odszkodowań	4 702	tys. złotych,
- należności z tytułu zapłaty solidarnych zobowiązań	1 639	tys. złotych,
- kaucje nie zwrócone w terminie	1 225	tys. złotych,
- należności od podmiotów w postępowaniu upadłościowym	991	tys. złotych,
- należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	320	tys. złotych,
- należności w postępowaniu sądowym (wraz z odsetkami)	129	tys. złotych,
- inne należności	164	tys. złotych.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyko braku zapłaty należności handlowych oraz pozostałych. Działania podejmowane przez grupę wobec należności przeterminowanych:

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

Za 2014 rok grupa kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 35 718 tys. złotych i rentowność na poziomie zysku operacyjnego w wysokości 3,2%. W stosunku do 2013 roku nastąpił wzrost rentowności na działalności operacyjnej o 0,5 punktu procentowego.

W 2014 roku przychody finansowe wynosiły 56 tys. złotych i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 10 tys. złotych, tj. o 21,7%. Przychody te stanowiła dywidenda otrzymana tytułem udziałów spółki ENERGOTEST sp. z o.o. w spółce Energotest - Dagnostyka Sp. z o.o.

W 2014 roku koszty finansowe wynosiły 2 274 tys. złotych i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 383 tys. złotych, tj. o 20,3%. Koszty finansowe stanowiły odsetki od kredytu w wysokości 1 879 tys. złotych, prowizje od kredytów bankowych 372 tys. złotych i odsetki od leasingu w wysokości 23 tys. złotych. Wzrost kosztów finansowych w 2014 roku wynikał ze zwiększonego zaangażowania kredytów obrotowych w finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień 31.12.2014 roku grupa korzystała z kredytów obrotowych w wysokości 100 084 tys. złotych, na dzień 31.12.2013 roku saldo zaciągniętego kredytu obrotowego wynosiło 5 400 tys. złotych.

Zysk brutto przed opodatkowaniem za 2014 rok wynosił 33 504 tys. złotych i był wyższy od osiągniętego w 2013 roku o 7 600 tys. złotych, tj. o 29,3%.

Wyniki ekonomiczno - finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się zyskiem netto w kwocie 27 015 tys. złotych, na przełomie ostatnich lat ulegał wzrostowi: w odniesieniu do 2013 roku o 9 430 tys. złotych tj. o 53,6%, a w porównaniu z 2012 rokiem o 3 800 tys. złotych (tj. o 16,4%).

Wyniki finansowe segmentów branżowych za rok zakończony 31.12.2014 roku

	Rynek Wytwarzania Energii	Rynek Przemysłu	Rynek Dystrybucji Energii	Rynek Automatyki	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem grupa
Przychody						
w tym:						
- sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	436 612	235 825	389 401	44 410	2 068	1 108 316
- sprzedaż między segmentami	2 978	225	57 886	10 760	8 900	80 749
- przychody segmentów ogółem	439 590	236 050	447 287	55 170	10 968	1 189 065
Zysk / strata operacyjna	25 919	(23 765)	29 446	3 430	688	35 718
Wynik działalności finansowej	(1)	(168)	(2 105)	56	0	(2 218)
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	4	0	0	4
Zysk / strata brutto przed opodatkowaniem	25 918	(23 933)	27 345	3 486	688	33 504
Podatek dochodowy	(5 753)	4 195	(4 191)	(738)	(2)	(6 489)
Zysk / strata netto okresu obrotowego	20 165	(19 738)	23 154	2 748	686	27 015
z tego:						
- zysk / strata netto akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA	20 165	(19 738)	23 460	2 748	686	27 321
- udziały niekontrolujące	0	0	(306)	0	0	(306)

Istotny wpływ na wysokość wyniku netto miały nierentowne kontrakty zawarte przez Oddział Rynek Przemysłu oraz zawiązanie rezerw na należności, co zostanie opisane szczegółowo poniżej. Strata netto wykazana w segmencie Rynek Przemysłu w 2014 roku wynosiła 19 738 tys. złotych. Wynik netto Oddziału w 2014 roku uwzględnia rezerwy na przewidywane straty związane z wykonaniem usług objętych umowami o wartości 4 197 tys. złotych.

Rozpoznane straty w segmencie Rynek Przemysłu wystąpiły głównie na następujących kontraktach:

Nazwa kontraktu	Stan rezerw na 31.12.2013 roku	Utworzenie rezerw w 2014 roku	Rozwiązanie rezerw w 2014 roku	Stan rezerw na 31.12.2014 roku	Uwagi
Wykonanie robót, dostawa i montaż okablowania oraz wszystkich innych uzupełniających czynności na budowach II linii metra w Warszawie, jak również wykonanie rozruchu zainstalowanych urządzeń i instalacji, testowanie urządzeń i instalacji dla „AGP Metro Polska. ASTALDI Sp.p.A., Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A. Ş., Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Sp. z o.o.” spółka cywilna (Data podpisania umowy 23.07.2013 roku)	0	2 015	512	1 503	Nastąpiło znaczne wydłużenie realizacji kontraktu i związane z tym wzrost kosztów stałych. Projekt bardzo skomplikowany organizacyjnie, z kilkoma otwartymi równoległymi frontami robót, co miało negatywny wpływ na wynik zarówno na skutek wzrostu kosztów zarządzania i nadzoru (koszty stałe) jak i relatywnie niższej wydajności pracy na budowie. Niemniej jednak, należy wziąć jednak pod uwagę fakt, że projekt ten ma duże znaczenie referencyjne. Przewidywany termin zakończenia kontraktu: marzec 2015 roku.
Budowa budynku mieszkalnego B wraz z parkingami (garażami) podziemnymi i na terenie, infrastrukturą wewnętrzną, w tym wjazdami i wyjazdami, przyłączami i otoczeniem docelowym (Etap III) dla Na Skraju Lasu Sp. z o.o. (Data podpisania umowy 09.11.2011 roku)	0	1 110	0	1 110	Jest to trzeci etap inwestycji realizowany na podstawie umowy zawartej w listopadzie 2011 roku. Umowa nie przewidywała żadnej formuły indeksacyjnej, co w zetknięciu z aktualnymi cenami materiałów i robocizny spowodowało konieczność odpowiedniej weryfikacji prognozy tego kontraktu i utworzenia rezerwy na pokrycie wynikającej z tej prognozy straty.
Wykonanie robót budowlanych, prac i innych czynności niezbędnych i koniecznych do pełnego wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na budowie Zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu dla MPK w Poznaniu Sp. z o.o. (Data podpisania umowy 13.07.2011 roku)	5 030	1 161	5 484	707	Przyczyny straty na tym kontrakcie należy upatrywać w dwóch głównych źródłach, z których jedno dotyczy wyższych niż pierwotnie zakładano kosztów stałych, spowodowanych znacznym wydłużeniem okresu realizacji, natomiast drugie wiąże się z niedoszacowaniem kosztów bezpośrednich inwestycji na etapie przygotowania oferty. Przewidywany termin zakończenia kontraktu: maj 2015 roku.
Dostawa, instalacja, przetestowanie i oddanie do użytku robót elektrycznych na budowie Złota 44 Tower w Warszawie dla INSO Sistemi per le Infrastrutture Sociali S.p.A. (Data podpisania umowy 20.09.2011 roku)	0	480	221	259	Strata na tym projekcie wynika częściowo z niedoszacowania kosztów bezpośrednich, ale przede wszystkim jest spowodowana zawinionymi przez zleceniodawcę przestojami oraz ostatecznie odstąpieniem przez niego od umowy w lutym 2014 roku, które było następstwem poprzedniego odstąpienia inwestora od umowy ze zleceniodawcą. Aktualnie ELEKTROBUDOWA SA przygotowuje pozew przeciwko zleceniodawcy o zapłatę dodatkowego wynagrodzenia oraz pokrycia poniesionych dodatkowych kosztów stałych.
Wykonanie kompletu robót związanych z realizacją instalacji elektrycznej wewnętrznej i stacji transformatorowej dla zadania inwestycyjnego „Budowa Nowej Siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach” dla BUDIMEX S.A. (Data podpisania umowy 12.09.2011 roku)	0	316	89	227	Powodem wystąpienia straty na kontrakcie jest zarówno przeciągająca się realizacja (wzrost kosztów stałych), jak i niedoszacowanie kosztów robocizny na etapie ofertowania. Obecnie trwają rozmowy ze zleceniodawcą w sprawie rozliczenia końcowego kontraktu. Przewidywany termin zakończenia kontraktu: marzec 2015 roku.
Wykonanie robót budowlanych przy modernizacji linii nr 9 na odcinku od KM184,800 do KM 236.920 objętym obszarem LCS Itawa dla BUDIMEX S.A. (Data podpisania umowy 01.08.2011 roku)	218	127	218	127	Decyzja o podpisaniu umowy podjęta była z myślą zdobycia nowych referencji i wejścia na rynek trakcji. Przedłużająca się realizacja spowodowała wzrost kosztów stałych, a brak doświadczenia w realizacji tego typu kontraktów spowodował wzrost kosztów bezpośrednich. Przewidywany termin zakończenia kontraktu: marzec 2015 roku.

Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA w 2014 roku kontynuowała rozpoczęte w 2013 roku działania naprawcze działalności Oddziału Rynek Przemysłu, który w latach ubiegłych w wyniku realizacji kilku nierentownych kontraktów, głównie w formule generalnego wykonawstwa poniósł istotne straty na działalności operacyjnej. ELEKTROBUDOWA SA na etapie opracowania budżetu i prognozy wyników na 2014 rok założyła zakończenie realizacji i rozliczenie, pozostających w portfelu nierentownych kontraktów z tego okresu. Uwzględniając fakt, że na dzień bilansowy część z tych kontraktów nie została zakończona lub ostatecznie rozliczona spółka dokonała aktualizacji budżetu tych kontraktów poprzez uwzględnienie w formie rezerw planowanych dodatkowych kosztów ich realizacji. Kontrakty te znajdują się w końcowej fazie realizacji lub rozliczenia ze zleceniodawcami.

W zakresie działalności rynkowej, segment Rynek Przemysłu koncentruje się obecnie na pozyskiwaniu i realizacji kontraktów w obszarze, w którym posiada i będzie dalej rozwijał kluczowe kompetencje, a więc na kompleksowej realizacji instalacji elektrycznych, niskoprądowych, automatyki i systemów sterowania systemami i budynkami. Przyjęto założenie, że obserwowane stopniowe ożywienie na rynku inwestycji przemysłowych, zarówno w obszarze nowych inwestycji, jak również w obszarze rozbudowy i modernizacji istniejących instalacji przemysłowych, pozwoli szybko wrócić do satysfakcjonującego poziomu przychodów w segmencie rynku charakteryzującego się znacznie wyższymi marżami niż rynek budownictwa ogólnego. Stwarza to szansę dla segmentu Rynek Przemysłu, dla którego budownictwo przemysłowe ma być podstawowym źródłem przychodów, na pozyskiwanie projektów o zakresie rzeczowym i finansowym pozwalającym na wzrost poziomu marż i wykorzystywanie efektu synergii z pozostałymi segmentami, szczególnie w zakresie automatyki i sprzętu produkowanego przez Rynek Dystrybucji Energii, Rynek Wytwarzania Energii i spółkę zależną ENERGOTEST sp. z o.o.

Wprowadzono również działania usprawniające strukturę organizacyjną Rynku Przemysłu, związane z budową i rozwojem kompetencji zespołów odpowiedzialnych za realizację kontraktów oraz przeglądem i modyfikacją procesów z uproszczeniem struktury organizacyjnej Oddziału. Przeprowadzona likwidacja jednego ze szczebli organizacji (biur realizacji projektów) skutkowała istotnym obniżeniem kosztów pośrednich. Działania te były skorelowane z prowadzonymi równolegle działaniami w obszarze procesów wsparcia działalności operacyjnej w całej spółce, gdzie prowadzone są nadal prace zmierzające do centralizacji wybranych funkcji, przede wszystkim w zakresie logistyki, zarządzania zasobami ludzkimi i finansów oraz modyfikacji stosowanych narzędzi w zakresie zarządzania obiegiem informacji i kontrolingu.

Na dzień 31.12.2014 roku portfel zamówień Rynku Przemysłu wynosił 145 196 tys. złotych, a w analogicznym okresie roku ubiegłego osiągnął wartość 228 705 tys. złotych (spadek o 36,5%). W 2014 roku Rynek Przemysłu pozyskał zamówienia w wysokości 153 172 tys. złotych, zaś w analogicznym okresie roku ubiegłego pozyskano zamówienia na kwotę 202 166 tys. złotych (spadek o 24,2%). Spadek wartości zamówień w 2014 roku to efekt zmiany celu strategicznego Oddziału - wycofanie się z niektórych segmentów rynku, a w szczególności: GWI dla obiektów ogólnie - budowlanych, obiektów kubaturowych w zakresie instalacji elektrycznych, obiektów energetyki odnawialnej w zakresie biogazowni.

Decyzja została podjęta po analizie ryzyka występującego na wymienionych powyżej rynkach, kompetencji wykonawczych Rynku Przemysłu, oczekiwanych poziomów marż. Odbudowę portfela zamówień, na oferowanych usługach wielobranżowych na rynku inwestycji przemysłowych, gwarantuje posiadane doświadczenie, referencje i kapitał.

Rynek budownictwa przemysłowego charakteryzuje się też większą wiarygodnością i siłą finansową inwestorów. W poprzednich latach Rynek Przemysłu został dotknięty w znacznym stopniu problemem zatorów płatniczych na zamówieniach realizowanych na rzecz klientów, inwestorów lub generalnych wykonawców, z branży budownictwa ogólnego i deweloperów. W tym segmencie kondycja finansowa przedsiębiorstw jest w dalszym stopniu słaba, co wiąże się z ryzykiem opóźnień płatności za wykonane roboty.

Na dzień 31.12.2014 roku należności przeterminowane w segmencie Rynek Przemysłu wynosiły 35 454 tys. złotych, a w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowiły kwotę 42 313 tys. złotych (spadek o 16,2%). Należności przeterminowane zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 19 721 tys. złotych. Odpisy aktualizujące należności grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA wynosiły 34 005 tys. złotych, a udział Rynku Przemysłu w ogólnej wartości odpisów aktualizujących grupy stanowił 58,0%. W 2014 roku w segmencie Rynek Przemysłu utworzono odpisy aktualizujące należności w wysokości 9 601 tys. złotych. W porównaniu do odpisów utworzonych dla tego segmentu w analogicznym okresie roku ubiegłego utworzono o 6,9% mniej odpisów. Udział odpisów aktualizujących należności utworzonych przez segment Rynek Przemysłu w 2014 roku w ogólnej wartości odpisów utworzonych przez grupę w tym roku stanowił 50,6%.

2.3 Analiza finansowa

Na koniec 2014 roku suma bilansowa grupy kapitałowej zwiększyła się o 136,1 mln złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Aktywa obrotowe odnotowały wzrost (161,4 mln złotych), a aktywa trwałe odnotowały spadek (25,3 mln złotych).

W aktywach obrotowych największy wzrost wykazały kwoty należne z tytułu umów budowlanych o 115,1 mln złotych. Na dzień 31.12.2014 roku wartość kwot należnych z tytułu umów budowlano - montażowych wynosił 274,9 mln złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013 roku, który wynosił 159,8 mln złotych, nastąpił ich wzrost o 72,0%.

Kontrakty o znaczących kwotach należnych z tytułu umów budowlanych na dzień 31.12.2014 roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

Rozbudowa i modernizacja stacji Buczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	65,5	mln złotych	W trakcie realizacji przedmiotowego zadania inwestycyjnego wystąpiły niezależne od działań Stron okoliczności, uniemożliwiające prawidłową realizację zadania zgodnie z Harmonogramem rzeczowo - finansowym stanowiącym załącznik nr 3 do Umowy (dalej: „HRF”). Na dzień 31.12.2014 roku, nie przewiduje się zmiany terminu końcowego zadania inwestycyjnego określonego w Umowie na 31.12.2016 roku. Występuje natomiast konieczność zmiany terminów realizacji odpowiednich Etapów określonych w Harmonogramie rzeczowo - finansowym.
Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Spółka Akcyjna	57,4	mln złotych	Kontrakt o dużym zaangażowaniu prac przebiega zgodnie z załączonym do umowy harmonogramem rzeczowo - finansowym. Na dzień sprawozdawczy nie występuje ryzyko związane z niedotrzymaniem terminu zakończenia inwestycji. Termin zakończenia inwestycji - 30.06.2016 roku.
Rozbudowa i modernizacja stacji 220/110 KV Skawina wraz z wprowadzeniem linii 2x2x400 kV dla Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	44,7	mln złotych	Zaangażowanie prac na kontrakcie jest zgodne z załączonym do umowy harmonogramem rzeczowo - finansowym. Na dzień sprawozdawczy nie występuje ryzyko związane z niedotrzymaniem terminu zakończenia inwestycji. Planowany termin wystawienia pierwszej faktury został dotrzymany, termin zakończenia inwestycji - 31.12.2017 roku.
Wykonanie metodą „zaprojektuj i zbuduj” zadania inwestycyjnego: „Rozbudowa stacji 400/110 kV Słupsk” - Etap I i II w celu przyłączenia farmy wiatrowej Słupsk o mocy 240MW, farmy wiatrowej Potęgowo o mocy 320MW, w tym instalacji autotransformatora 400/110 kV do przyłączenia sieci ENERGA - OPERATOR S.A. dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych Operator S.A.	34,0	mln złotych	Kontrakt o dużym zaangażowaniu prac na dzień 31.12.2014 roku. Zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym rozliczenie inwestycji odbywać się będzie dwuetapowo. Sporządzony projekt inwestycyjny nie pozwala zakończyć I etapu inwestycji nie wykonując częściowych prac związanych z etapem II. Zamawiający otrzymał zaktualizowany harmonogram rozbudowy SE Słupsk, który zakłada wykonanie umowy do dnia 31.05.2015 roku. Jest to wydłużenie realizacji umowy o 5.5 miesiąca w stosunku do poprzedniego harmonogramu. Wydłużenie realizacji umowy jest spowodowane brakiem możliwości wyłączenia układu przesyłowego Polska - Szwecja i szyny północnej w tym linii Dunowo na okres 45 wymagany przez Wykonawcę w celu realizacji zaplanowanego zakresu robót. W celu skrócenia wyłączenia układu przesyłowego Polska - Szwecja do minimum opracowano i uzgodniono z Zamawiającym dokumentację etapów przejściowych pracy układu przesyłowego Polska Szwecja i szyny północnej, które skróciły okres wyłączeń układów przesyłowych.
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.	20,2	mln złotych	Jednostka dominująca zakończyła realizację swojej części robót, tj. objętych jej zakresem zgodnie z podziałem uzgodnionym w ramach konsorcjum wykonawczego, w maju 2014 roku. Wykazana kwota zostanie zafakturowana po wypełnieniu warunków kontraktu z Zamawiającym, tj. zakończeniu i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie całości inwestycji. Szczegółowy opis statusu kontraktu przedstawiono w nocie 36.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Drugą pozycją aktywów obrotowych, która w analizowanych okresach wykazała wzrost były należności handlowe i pozostałe o 94,8 mln złotych. Spadek aktywów trwałych wynikał głównie ze zmniejszenia się salda należności długoterminowych o 18,8 mln złotych, tytułem kaucji gwarancyjnych oraz wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 10,4 mln złotych.

Po stronie pasywów nastąpiło zwiększenie relacji zobowiązań do kapitałów własnych. W 2014 roku w odniesieniu do ubiegłego roku wzrosły zobowiązania o 124,6 mln złotych towarzyszył wzrost kapitałów własnych o 11,5 mln złotych.

Wzrost zobowiązań wiąże się głównie ze wzrostem kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych o 97,2 mln złotych, zobowiązań handlowych i pozostałych o 20,5 mln złotych oraz kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych o 11,3 mln złotych. Wzrost kapitałów własnych dotyczy przede wszystkim wzrostu zysków zatrzymanych o 56,8 mln złotych i kapitału z wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży o 3,6 mln złotych.

Grupa kapitałowa prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych zasilanych kapitałami obcymi w formie zobowiązań oraz uruchomionymi kredytami w rachunkach bieżących i kredytem obrotowym w kwocie 102 886 tys. złotych.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej

	2014 rok	2013 rok	2012 rok
I. Wskaźniki rentowności			
1. Wskaźnik rentowności netto <i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>	2,4%	1,9%	2,3%
2. Wskaźnik rentowności zysku brutto przed opodatkowaniem <i>zysk brutto przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży</i>	3,0%	2,9%	2,7%
3. Wskaźnik rentowności operacyjnej <i>zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>	3,2%	2,7%	2,2%
4. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>zysk netto / średni stan kapitału własnego</i>	8,1%	5,4%	7,3%
5. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) <i>zysk netto / średni stan majątku</i>	3,2%	2,4%	3,4%

	<u>2014 rok</u>	<u>2013 rok</u>	<u>2012 rok</u>
II. Wskaźniki płynności			
1. Wskaźnik płynności bieżący <i>średni stan majątku obrotowego /średni stan (zobowiązań krótkoterminowych + rozliczenia międzyokresowe)</i>	1,3	1,4	1,5
2. Wskaźnik płynności szybki <i>średni stan (majątek obrotowy - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / średni stan (zobowiązań krótkoterminowych + rozliczenia międzyokresowe)</i>	1,2	1,2	1,3
III. Wskaźniki rotacji			
1. Rotacja należności handlowych w dniach <i>średni stan należności handlowych krótkoterminowych x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	85	92	91
2. Rotacja zobowiązań handlowych w dniach <i>średni stan zobowiązań handlowych x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	69	85	79
3. Rotacja zapasów w dniach <i>średni stan zapasów x 360 dni / przychody ze sprzedaży</i>	18	21	19
4. Obrotowość aktywów <i>przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów ogółem</i>	1,3	1,2	1,5
IV. Wskaźniki zadłużenia			
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>stan kapitału obcego / stan majątku ogółem</i>	62,9%	57,9%	53,9%

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. Zmiany ich poziomu odzwierciedlają przede wszystkim zmiany zysku netto osiąganego przez grupę kapitałową w ostatnich okresach sprawozdawczych. Rentowność netto w 2014 roku wynosiła 2,4%. W porównaniu do 2013 roku rentowność netto wzrosła o 0,5 punktu procentowego, a w porównaniu do 2012 roku wzrosła o 0,1 punktu procentowego.

Wskaźnik rentowności zysku brutto przed opodatkowaniem na koniec 2014 roku wyniósł 3,0%. W analizowanych okresach uległ wzrostowi odpowiednio o 0,1 i o 0,3 punktu procentowego.

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wskazuje na poprawę wysokości marży zysku w 2014 roku w porównaniu do dwóch poprzednich okresów sprawozdawczych.

Poziom wskaźnika rentowności majątku (ROA), czyli zdolność do generowania zysku netto przez wszystkie wykorzystywane w firmie aktywa, w okresie obrotowym wyniósł 3,2%. W porównaniu do 2013 roku wzrósł o 0,8 punktu procentowego, w stosunku do 2012 roku spadł o 0,2 punktu procentowego. Wzrost wskaźnika rentowności ROA w 2014 roku świadczy o efektywnym wykorzystaniu zaangażowanego majątku.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) za 2014 rok wyniósł 8,1% i w odniesieniu do analizowanych okresów wzrósł odpowiednio o 2,7 i 0,8 punktu procentowego.

Wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych był wyższy od wzrostu wskaźnika rentowności majątku w okresie sprawozdawczym.

W 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej uzyskał wielkość 1,3. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,2. Wskaźniki te w okresach porównywalnych kształtowały się na jednakowym lub zbliżonym poziomie. 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 2014 roku cykl inkasa należności handlowych wyniósł 85 dni. Uległ on skróceniu o 7 dni w stosunku do 2013 roku, a w stosunku do 2012 roku o 6 dni. Spadek wskaźnika rotacji należności handlowych w analizowanych okresach świadczy o skróceniu się okresu, na jaki grupa udzieliła swoim kontrahentom kredytu kupieckiego.

Na dzień 31.12.2014 roku przeterminowane należności handlowe o wartości 72 649 tys. złotych (na dzień 31.12.2013 roku o wartości 53 235 tys. złotych) objęto odpisem aktualizującym w wysokości 24 835 tys. złotych (w 2013 roku w wysokości 17 576 tys. złotych). W 2014 roku w porównaniu do 2013 roku odpisy aktualizujące należności handlowe wzrosły o 41,3%.

Według danych bilansowych, spłata zobowiązań handlowych następuje po 69 dniach. Terminy płatności dla zobowiązań są bardzo zróżnicowane, od 14 do 60 dni. W analizowanym okresie cykl rotacji zobowiązań handlowych skrócił się o 16 dni w porównaniu do 2013 roku i o 10 dni w odniesieniu do 2012 roku. Okres w jakim grupa realizowała swoje zobowiązania był krótszy niż cykl inkasa należności, co świadczyło o tym, że grupa w większym stopniu kredytuje odbiorców niż korzysta z kredytu kupieckiego u dostawców.

Okres obrotu zapasami wynoszący 18 dni informuje, jak długo trwa proces transformacji zapasów w gotowe sprzedane produkty. W 2014 roku cykl obrotu zapasami uległ skróceniu w stosunku do ubiegłego roku o 3 dni, a w stosunku do 2012 roku o 1 dzień. Biorąc pod uwagę, że w kolejnych porównywalnych okresach sprawozdawczych grupa odnotowała również spadek sprzedaży wyrobów elektrotechnicznych (o 28,8%), 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 cykлом rozliczeniowym większości usług realizowanych przez grupę. Długość cyklu obrotu zapasami świadczy o efektywnym wykorzystaniu materialnych zasobów majątku obrotowego.

Informację o aktywności spółki przedstawia wskaźnik obrotowości aktywów. Wskaźnik ten mierzy zdolność aktywów, którymi dysponuje spółka, do generowania sprzedaży. Obrotowość aktywów ukształtowała się na poziomie 1,3. W porównywalnych okresach sprawozdawczych obrotowość aktywów wykazywała nieznaczne wahania. W stosunku do 2013 roku miał miejsce wzrost o 0,1 punktu, a w stosunku do 2012 roku nastąpił spadek o 0,2 punktu. Oznacza to, że na każdą zaangażowaną 1 złotówkę majątku grupy przypada 1,3 złotych przychodów. Poziom tego wskaźnika w analizowanych okresach świadczy o zrównoważonym wzroście przychodów ze sprzedaży i aktywów, a tym samym o efektywnym wykorzystaniu majątku, którym dysponuje grupa.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o obciążeniu majątku zobowiązaniami. W 2014 roku wskaźnik ten wynosił 62,9% i wzrósł o 5,0 punktów procentowych w stosunku do 2013 roku oraz o 9,0 punktów procentowych w stosunku do 2012 roku. Wzrost wskaźnika świadczy o zwiększeniu się udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku grupy.

W 2014 roku grupa korzystała z posiadanych w bankach linii kredytowych oraz dodatkowo dysponowała kredytami obrotowymi z łącznym limitem 215 200 tys. złotych (w tym 200 tys. złotych limit kart kredytowych). Na dzień 31.12.2014 roku wartość wykorzystanych kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 2 802 tys. złotych i w stosunku do 2013 roku wzrosła o 2 261 tys. złotych. Wykorzystanie kredytów w rachunku bieżącym związane było z bieżącym finansowaniem grupy. Na dzień 31.12.2014 roku grupa wykorzystywała również kredyt obrotowy o wartości 100 084 tys. złotych, którego wartość w stosunku do 2013 roku wzrosła o 94 684 tys. złotych. Wzrost wykorzystania kredytu obrotowego związany był z realizacją przez jednostkę dominującą dwóch dużych kontraktów o umowy budowlane dla PSE S.A. Inną formą kredytowania działalności gospodarczej były w 2014 roku kredyty kupieckie, które również miały wpływ na wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia.

Poziom wskaźników płynności, rotacji zapasów oraz obrotowości aktywów, pozwalają na pozytywną ocenę kondycji finansowej grupy, jak również realizowanej przez nią strategii finansowej. Grupa kapitałowa posiadała 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 główne wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową, finansową i kapitałową grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA wynikają ze sprawozdania finansowego, sporządzonego przy założeniu kontynuowania działalności.

2.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA w 2014 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych zasilanych kapitałami obcymi w formie zobowiązań oraz uruchomionymi kredytami w rachunku bieżącym i kredytami obrotowymi.

Na dzień 31.12.2014 roku grupa posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunku bieżącym (78,0 mln złotych) oraz limit kredytów obrotowych (137,0 mln złotych), a ponadto limit kart kredytowych (0,2 mln złotych) do łącznej wysokości 215,2 mln złotych.

Stan zobowiązań wobec banków na dzień 31.12.2014 roku wynosił 102,9 mln złotych, w tym z tytułu wykorzystania kredytów w rachunkach bieżących 2,8 mln złotych, a z tytułu kredytów obrotowych 100,1 mln złotych.

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

W obszarze obrotu dewizowego czynnikiem determinującym działania spółki jest poziom kursów podstawowych walut - EUR i USD. Z uwagi na niestabilną pozycję PLN w stosunku do tych walut grupa zawiera transakcje forward zabezpieczające poziom kursów. Jednak w głównej mierze działania grupy skłaniają się do stosowania naturalnego zabezpieczenia ryzyka kursowego wynikającego z równoważenia się wpływów i wydatków w walutach obcych.

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

Dominującą rolę w zawartych umowach bankowych odgrywają linie gwarancyjne w ramach udzielonych limitów wielocelowych w łącznej wysokości 683,1 mln złotych (215,2 mln złotych linia kredytowa i 467,9 mln złotych linia gwarancyjna). Na dzień 31.12.2014 roku ich wykorzystanie wynosiło: 413,0 mln złotych na udzielone gwarancje bankowe oraz 102,9 mln złotych na zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego.

W 2013 roku limit podpisanych umów z bankami wynosił 636,2 mln złotych z tego linia kredytowa stanowiła wartość 145,2 mln złotych, a gwarancyjna 491,0 mln złotych. Na dzień 31.12.2013 roku z limitów wielocelowych wykorzystano 423,9 mln złotych na udzielone gwarancje bankowe oraz 5,9 mln złotych na kredyt w rachunku bieżącym i kredyt obrotowy.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA, w ramach współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych, posiadała łączny limit w wysokości 103,3 mln złotych, z czego na dzień 31.12.2014 roku wykorzystwała 61,5 mln złotych.

W 2013 roku łączny limit przyznany spółce na gwarancje ubezpieczeniowe wynosił 103,3 mln złotych z czego na dzień 31.12.2013 roku jednostki wykorzystwały 41,8 mln złotych.

Oceniając stan posiadanych środków pieniężnych oraz wielkość przewidywanych wpływów i wydatków, należy stwierdzić, że środki te pozwolą grupie na sfinansowanie planowanych w I półroczu 2015 roku zamierzeń inwestycyjnych oraz obsługę bieżącej działalności operacyjnej, bez narażenia grupy na zachwianie płynności finansowej.

2.5 Zarządzanie kapitałem ludzkim

W 2014 roku przeciętne miesięczne zatrudnienie ukształtowało się na poziomie 2 046 etatów i było o około 3,6% niższe niż w 2013 roku. W przeciętnej liczbie zatrudnionych: 1 050 etatów to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych, natomiast 996 etatów to pracownicy na stanowiskach nierobotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach robotniczych stan zatrudnienia zmniejszył się w stosunku do 2013 roku o 4,3%, a na stanowiskach nierobotniczych o 2,8%. Ma to głównie związek z ograniczeniem zatrudniania na kontraktach zagranicznych i restrukturyzacją zatrudnienia w Oddziale Rynek Przemysłu.

Stan zatrudnienia ogółem na koniec 2014 roku wyniósł 2 053 pracowników. W odniesieniu do końca 2013 roku nastąpił spadek zatrudnienia o 63 osób (o 3,0%).

W zakresie struktury zatrudnienia, ze względu na poziom wykształcenia, grupa odnotowuje wzrost liczby pracowników z wyższym wykształceniem, głównie inżynierskim. Na koniec grudnia 2014 roku udział pracowników z wyższym wykształceniem wynosił 39,6% w ogólnej liczbie zatrudnionych, na koniec grudnia 2013 roku udział ten wynosił 38,7%.

W 2014 roku produktywność zatrudnienia liczona jako relacja przychodów ze sprzedaży i przeciętnego miesięcznego zatrudnienia ukształtowała się na poziomie 541,7 tys. złotych (426,7 tys. złotych w 2013 roku). Wskaźnik zyskowności zatrudnienia liczony jako relacja zysku brutto oraz przeciętnego miesięcznego zatrudnienia wyniósł w 2014 roku 16,4 tys. złotych (12,2 tys. złotych w 2013 roku). W porównaniu do 2013 roku, powyższe wskaźniki uległy zwiększeniu: produktywności o 115,0 tys. złotych, a wskaźnik zyskowności o 4,2 tys. złotych.

Ogółem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zatrudniono 249 nowych pracowników. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpił wzrost nowo zatrudnionych o 18 osób (tj. o 7,8%).

W 2014 roku nie odnotowano problemów związanych z odejściami kluczowych dla działalności grupy pracowników. Rozwiązanie umów z przyczyn dotyczących pracodawcy miały bardzo sporadyczny charakter.

W 2014 roku przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto wynosiło 4 983 złotych. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w 2014 roku obniżyło się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o około 11,6%. Na obniżenie się przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przede wszystkim wpływ miało ograniczenie zatrudnienia na kontraktach zagranicznych, na których grupa zachowuje poziom gwarantowanych wynagrodzeń, wynikających z przepisów lokalnych układów zbiorowych pracy.

Grupa kapitałowa konsekwentnie poszerza programy motywacji pozapłacowej dla pracowników, które mają na celu wspomaganie procesu zatrzymywania i pozyskiwania pracowników oraz zwiększenia poziomu motywacji i efektywności działania.

Rozwój kwalifikacji i kompetencji pracowników jest kluczem dla rozwoju grupy. Zatem podobnie jak w latach ubiegłych, w 2014 rok w oparciu o procedurę „Szkolenia i rozwoju zawodowego pracowników”, stanowiącą część obowiązującego w jednostce dominującej systemu ISO 9001, w sposób planowy realizowano politykę szkoleniową. Inwestycje w szkolenia dotyczyły w szczególności polityki systematycznego budowania kultury organizacyjnej zorientowanej na zarządzanie projektami, zagadnień zwiększających profesjonalizm działania poszczególnych zespołów pracowniczych, w szczególności umiejętności menedżerskich, jak również doskonalenia znajomości języków obcych.

W 2014 roku grupa zainwestowała w szkolenia pracownicze 1 346 tys. złotych, co stanowi przeciętnie 658 złotych na jednego pracownika. Udział kosztów szkoleń w funduszu wynagrodzeń w 2014 roku wynosił 1,1%. Realizowane programy rozwoju nie tylko przyczyniają się do wzrostu profesjonalizmu działania i rozwoju zawodowego pracowników, ale także uzupełniają stosowane systemy i programy motywacyjne.

W 2014 roku wzorowo układała się współpraca z działającymi w poszczególnych jednostkach grupy kapitałowej zakładowymi organizacjami związkowymi. W tym okresie nie odnotowano żadnych protestów pracowniczych. Grupa nie pozostawała również w sporze zbiorowym z działającymi w spółce zakładowymi organizacjami związkowymi. Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA podobnie jak w latach ubiegłych wspierała oraz respektowała powszechnie przyjęte prawa człowieka, jak też przestrzegała standardów pracowniczych w zakresie prawa do zrzeszania się i rokowań zbiorowych oraz przeciwdziałania praktykom dyskryminacyjnym.

Od dnia 1 grudnia 2010 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA jest członkiem Global Compact. ONZ Global Compact stanowi unikalną i potężną platformę wymiany doświadczeń oraz zaangażowania w problematykę zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu. Uczestniczy w niej ponad 12 000 uczestników instytucji i firm z ponad 145 krajów świata.

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

Podstawową wartością spółki jest prowadzenie działalności skierowanej na budowanie trwałych i pozytywnych relacji z klientami oraz wszystkimi stronami zainteresowanymi naszą działalnością.

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

- **Aspekty środowiskowe**

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

- **Politykę pracy**

Głównym celem w zakresie polityki pracy jest stosowanie standardów przewidzianych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. ELEKTROBUDOWA SA nie wykorzystuje pracy przymusowej, nie zatrudnia dzieci, przeciwdziała wszelakim formom dyskryminacji w odniesieniu do zatrudnienia i rodzaju wykonywanej pracy. ELEKTROBUDOWA SA podejmuje działania zapobiegawcze w zakresie BHP, przeciwdziała utracie pracy, ustala uczciwe zasady wynagradzania oraz stosuje świadczenia wykraczające poza przywileje wynikające z regulacji prawnych, jak również stosuje procedury rozpatrywania skarg i zażaleń oraz postępowania dyscyplinarnego.

- **Zaangażowanie społeczne**

Głównym celem w zakresie zaangażowania społecznego jest integracja ze społecznościami lokalnymi. ELEKTROBUDOWA SA prowadzi politykę otwartej komunikacji za społecznościami lokalnymi w zakresie prowadzenia konsultacji przed nabyciem lub rozpoczęciem działalności oraz niezwłocznie powiadamia lokalne społeczności o potencjalnych zagrożeniach. ELEKTROBUDOWA SA świadomie prowadzi politykę wspierania działalności społecznej w zakresie działalności charytatywnej, polityki społecznej, ochrony i promocji zdrowia, nauki, edukacji, oświaty i wychowania, kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji, upowszechniania kultury fizycznej i sportu.

- **Środowisko biznesowe**

Głównym celem w zakresie środowiska biznesowego jest transparentność działalności ELEKTROBUDOWY SA, bieżące informowania akcjonariuszy o prowadzonej działalności biznesowej oraz sytuacji ekonomiczno - finansowej. Spółka przestrzega zasad określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”. Stosuje procedury przeciwdziałania praktykom łapówkarskim i korupcyjnym oraz prowadzi szkolenia dla pracowników w zakresie etycznego łańcucha dostaw. ELEKTROBUDOWA SA opracowała Kodeks ETYKI. Dokonuje oceny kluczowych dostawców i kontrahentów pod względem zasobów ludzkich, przepisów BHP, zapobiegania korupcji oraz praktyk środowiskowych. Spółka oczekuje od swoich kluczowych dostawców i kontrahentów respektowania wartości zawartych w strategii zrównoważonego rozwoju.

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

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 kolejny znalazła się w RESPECT INDEX w gronie kilkudziesięciu spółek notowanych na GPW w Warszawie. RESPECT INDEX jest pierwszym w Europie centralnej i wschodniej indeksem giełdowym, zrzeszającym spółki odpowiedzialne społecznie.

2.6 Zarządzanie BHP

Na dzień 31.12.2014 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA posiadała:

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

W marcu 2014 roku DET NORSKE VERITAS przeprowadziła recertyfikację wyżej wymienionych systemów na zgodność z normami ELEKTROBUDOWA SA spełniała wymagania w zakresie przeprowadzonej certyfikacji.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka ENERGOTEST sp. z o. o. posiadała następujące certyfikaty w zakresie zarządzania BHP:

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

W 2014 roku nie odnotowano żadnej choroby zawodowej.

Głównym zadaniem na 2014 rok w dziedzinie Zarządzania Systemami BHP dla grupy kapitałowej było doskonalenie Systemów Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy.

Planowane zamierzenia poprawy stanu BHP w I połowie 2015 roku:

- a) doskonalenie Systemów Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy,
- b) ustalenie nowych wyższych standardów BHP, ze szczególnym uwzględnieniem robót kablowych oraz prac wykonywanych w pobliżu napięcia.

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 PN - EN ISO 9001, System Zarządzania Środowiskowego oparty na modelu przedstawionym w normie PN - EN ISO 14001.

System Zarządzania Jakością został dodatkowo uzupełniony o:

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

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

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

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

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

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

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

Kluczowym elementem działań grupy kapitałowej w ramach wyżej wymienionych systemów jest ciągle doskonalenie systemów zarządzania oraz stałe podnoszenie jakości naszych produktów przy jednoczesnym zapobieganiu i minimalizowaniu niekorzystnego wpływu na środowisko.

Istotne wydarzenia w 2014 roku mające wpływ na ocenę i funkcjonowanie zintegrowanych systemów zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego w ELEKTROBUDOWIE SA:

- audyty przeprowadzone przez firmy certyfikujące systemy zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego zakończone pozytywnymi wynikami;
- 29 audytów wewnętrznych (w tym 5 audytów pozaplanowych) w celu podjęcia działań mających na celu zapobieganie powstania niezgodności, a dla stwierdzonych niezgodności działania korekcyjne i / lub korygujące albo zapobiegawcze;
- szkolenia dla Kierowników Robót i pracowników dozoru na temat przypadków nie przestrzegania prawa środowiskowego i wymagań jakościowych produkowanych wyrobów oraz realizowanych usług, rozszerzone o rachunek kosztów jakości (istotne narzędzie doskonalące systemy zarządzania) oraz dodatkowo o wymagania zawarte w ustawie o odpadach oraz w prawie środowiskowym;
- szkolenia pracowników produkcyjnych i administracyjnych, połączone z okresowymi szkoleniami BHP;
- szkolenie dla audytorów wewnętrznych w ramach Akademii Audytorów 2014, którymi objęci zostali również pracownicy odpowiedzialni, w poszczególnych komórkach organizacyjnych spółki, za systemy zarządzania - szkolenie uzupełniono o tematykę związaną z bezpieczeństwem pracy przy urządzeniach energetycznych oraz zarządzanie niezawodnością produktów;
- szkolenia w zakresie wymogów systemów zarządzania obowiązujących w spółce dla podwykonawców realizujących dla ELEKTROBUDOWY SA usługi montażowe;
- w spółce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o. przeprowadzono audyt kontrolny na zgodność z posiadanymi normami - wynik audytu pozytywny.

Zamierzenia na I półrocze 2015 roku:

- kontynuacja szkoleń, spotkań z kierownictwem kontraktów i pracownikami dozoru w celu wyeliminowania przypadków nie przestrzegania prawa środowiskowego i wymagań jakościowych produkowanych wyrobów i realizowanych usług, ze szczególnym zwróceniem uwagi na zarządzanie ryzykiem i obowiązki spółki wobec środowiska;
- przygotowanie i przeprowadzenie przeglądów systemów jakości i systemu środowiskowego do ponownej certyfikacji;
- kontynuacja procesu przeglądu dokumentacji systemowej i wprowadzanie niezbędnych korekt oraz aktualizacji wskutek wprowadzonych zmian do aktów prawnych, zmian strukturalnych w oddziałach spółki w II półroczu 2014 roku;

- przeprowadzenie zaplanowanych na I półrocze 2015 roku audytów wewnętrznych oraz audytów: obecnych, a także potencjalnych dostawców i podwykonawców;
- realizacja zaplanowanych działań korygujących w spółce zależnej ENERGOTEST sp. z o.o.;
- przegląd elementów bezpieczeństwa informacji w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.;
- wykonanie wewnętrznego audytu legalności oprogramowania w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.

Pozytywne wyniki przeprowadzonych audytów wewnętrznych i zewnętrznych, zapisy w raportach z kontroli i przeglądów w 2014 roku były dowodem, że systemy zarządzania w grupie funkcjonują poprawnie, a grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA dostarcza wyroby i świadczy usługi zgodnie z ustaleniami zawartymi w umowach na dostawę wyrobów i usług oraz spełniające wymagania prawne.

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

Misją grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA jest uzyskanie pozycji lidera wyznaczającego nową jakość w prowadzeniu biznesu, zapewnienie kontrahentom grupy najwyższej jakości produktów i usług, a akcjonariuszom długofalowy wzrost wartości firmy.

Rozwój grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA w istotnym stopniu zależy od aktywności klientów reprezentujących następujące branże: energetyczną, budowlaną, petrochemiczną, górnictwo, hutnictwo oraz transport. 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 niewątpliwym wpływ będą miały takie czynniki jak:

- koniunktura w branży energetycznej, chemicznej, metalurgicznej, górniczej i budowlanej,
- prognozowane rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną,
- poziom cen materiałów elektrycznych i urządzeń energetycznych oraz wyrobów hutniczych,
- unijne wymogi środowiskowe,
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych, szczególnie w energetyce i górnictwie,
- plany budowy energetyki jądrowej,
- wzrastające wymagania finansowego zabezpieczenia realizacji w segmencie budownictwa elektroenergetycznego,
- sytuacja finansowa Inwestorów i wynikające z niej komplikacje dotyczące spływu należności - część zleciodawców już stosuje wydłużone terminy płatności jak również propozycje coraz to bardziej skomplikowanych sposobów płacenia, co powoduje trudności w zaakceptowaniu takich warunków już na etapie analizy zapytania ofertowego, a niejednokrotnie rezygnację ze złożenia oferty,
- dostęp do wykwalifikowanej i doświadczonej kadry inżynierskiej,
- systematyczne obniżanie kosztów funkcjonowania jednostek grupy kapitałowej.

Oferta sprzedaży grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA, 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. Generalne wykonawstwo inwestycji, w tym obiekty użyteczności publicznej, obiekty przemysłowe.
3. Kompleksowa realizacja układów automatyki i elektryki pod klucz.
4. Produkcja urządzeń automatyki elektroenergetycznej.
5. Produkcja i montaż szynoprzewodów (ELPO, ELPE i PELPO).
6. Produkcja rozdzielnic i aparatury rozdzielczej wysokich, średnich i niskich napięć.
7. Stacje energetyczne NN, SN, WN.
8. Realizacja w systemie „pod klucz” stacji elektroenergetycznych oraz linii wysokich i najwyższych napięć dla operatorów dystrybucyjnych i przemysłowych.
9. Pomiary i rozruchy.
10. Projektowanie urządzeń.
11. Usługi serwisowe.
12. Prace koncepcyjne i doradztwo.
13. Usługi zarządzania majątkiem.

Klientom oferowano kompleksową realizację projektów począwszy od projektowania i prefabrykacji urządzeń, przez dostawę, montaż, rozruch wraz z eksploatacją w okresie próbnym, aż do serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego. Potencjał, który grupa posiada pozwala na samodzielną realizację większości skomplikowanych projektów. Jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA posiada dwa zakłady produkcyjne nowoczesnie wyposażone i zorganizowane. W Koninie produkuje rozdzielnice, głównie typu „primary distribution”, w pełnym zakresie napięciowym od NN aż do poziomu 145kV. Projektuje, realizuje i dostarcza pola rozdzielcze o prądzie zwarciovym do 72A - jest to poziom osiągalny jedynie przez nielicznych, najlepszych producentów globalnych. Dzięki drugiemu zakładowi w Tychach, producentowi niszowego produktu, tj. przewodów wieloprądowych ELEKTROBUDOWA SA znacząco zwiększa udział eksportu.

Wysokość środków przeznaczonych przez grupę kapitałową ELEKTROBUDOWA SA na prace badawczo - rozwojowe pozwalają na osiągnięcie najwyższego poziomu jakości produkowanych towarów i świadczonych usług. To z kolei umożliwi pracę dla największych i najbardziej wymagających kontraktów EPC na całym świecie.

Działania grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWY SA zmierzają do podnoszenia konkurencyjności poprzez:

- zrównoważony wzrost portfela zamówień;
- zdobycie doświadczenia na rynku nowych produktów;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów i projektów;
- zapewnienie krótkich czasów reakcji, realizacji zamówień;

- zapewnienie kompleksowej oferty, dopasowanej do potrzeb i wymagań klientów;
- konsekwentną budowę terytorialnej sieci obsługi klientów;
- stałe poszukiwanie nowych rynków zbytu.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA szczegółowo analizuje rynek, na którym działa i identyfikuje segmenty rozwojowe, które w perspektywie pozwalają na angażowanie zasobów grupy w ich realizację. Znajduje to odzwierciedlenie w prognozach finansowych grupy. W najbliższych latach główną siłą napędową budownictwa przemysłowego w Polsce będzie, w ocenie Zarządu, branża energetyczna, która stoi przed koniecznością zainwestowania w ciągu nadchodzących lat znaczących środków w nowe moce wytwórcze i sieci. Perspektywicznie przedstawiają się również inwestycje w odnawialne źródła energii. Wyraźnych wzrostów w sektorze budowlanym oczekuje się w kolejnych latach w związku z uruchomieniem funduszy w ramach nowej perspektywy finansowej UE. W fazę realizacji wejdzie wiele inwestycji nowego budżetu unijnego na lata 2014 - 2020. Finansowaniem zostanie objęta realizacja nowych projektów infrastrukturalnych, zarówno drogowych jak i kolejowych.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA intensywnie poszukuje nowych rynków zbytu oraz zabiega o zwiększenie swoich obrotów na obszarach, na których sprzedaje swoje wyroby i usługi od lat. Podmioty grupy kapitałowej rozpoznają potrzeby nowych rynków poprzez udział w sympozjach, konferencjach oraz promują swoje wyroby i usługi poprzez udział w targach i wystawach.

Na dzień 31.12.2014 roku jednostka dominująca posiadała zarejestrowaną działalność trzech Zakładów za granicą, poprzez które wykonuje swoje usługi w Finlandii, Niemczech i Holandii. Poprzez działalność spółek powiązanych eksponuje swoje wyroby na rynku rosyjskim, ukraińskim i Arabii Saudyjskiej.

Sprzedży w Arabii Saudyjskiej dokonuje grupa eksportując głównie wyroby i usługi: Zakładu Przewodów Wielkoprądowych w Tychach i Oddziału Rynek Dystrybucji Energii w Koninie. Zakład w Tychach na rynku saudyjskim realizuje dostawy szynoprzewodów i mostów szynowych ELPO i ELPE wraz z nadzorem nad montażem. Podstawowymi produktami oferowanymi i sprzedawanymi na rynku saudyjskim przez Oddział Rynek Dystrybucji Energii w Koninie były rozdzielnice D-17P o napięciu znamionowym 13,8kV, w mniejszym stopniu rozdzielnice typu D-40 oraz UNIPANEL. Oddział rozpoczął działania marketingowe dotyczące rodziny rozdzielnic WN / SN OPTIMA.

Niekorzystna dla eksportu grupy w tym regionie jest niepewna sytuacja spowodowana zaostrzeniem przez władze Arabii Saudyjskiej przepisów i wymagań wobec firm zagranicznych oraz zapowiedzi dalszych restrykcji. W 2014 roku jednostka dominująca uzyskała okresowe odnowienie licencji przemysłowej Saudyjskiej Generalnej Agencji Inwestycji Zagranicznych (SAGIA) dla SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.

W Rosji od pięciu lat prowadzi działalność spółka stowarzyszona Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o., zaś na Ukrainie spółka zależna ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o., które są dostawcami wyrobów jednostki dominującej ELEKTROBUDOWY SA na miejscowy rynek. Podstawowymi produktami eksportowanymi do Rosji i na Ukrainę pozostaną stacje kontenerowe SKP z rozdzielnicami średniego napięcia oraz rozdzielnice średniego napięcia przeznaczone do eksploatacji w warunkach wewnętrznych. W planach na rok 2015 zaplanowano zakończenie procesu badań i certyfikacji rozdzielnic wysokiego napięcia typu OPTIMA 145 oraz wyłączników średniego napięcia EV1 na zgodność z normami GOST. Pozyskanie tych certyfikatów pozwoli na zaoferowanie odbiorcom z tego obszaru geograficznego urządzeń, które w roku 2014 odniosły sukces na bardzo konkurencyjnym rynku krajowym.

Ekspansja produktowa będzie nadal oparta na wprowadzeniu do oferty nowych produktów takich jak rozdzielnice średniego i wysokiego napięcia w izolacji SF6 (6-24KV oraz 110kV) przeznaczone dla rozdziału pierwotnego energii elektrycznej. Zarząd oczekuje wzrostu zainteresowania mostami szynowymi niskiego napięcia (do 1kV) pełniącymi rolę rozdzielnic modułowej, dolowymi rozdzielnicami górniczymi średniego napięcia (6-12kV) przeznaczone do eksploatacji zarówno w strefach niezagrażonych jak i zagrożonych wybuchem, które wzbudziły duże zainteresowania na targach w Nowokuzniecku (Rosja, czerwiec 2014 roku). Zarząd jednostki dominującej zakłada, że nowo certyfikowane rozdzielnice dwusystemowe na wysokie prądy zwarciove 50 i 63 kA mogą osiągnąć znaczący wzrost sprzedaży na tych rynkach ze względu na małą konkurencję w tym segmencie rynku.

W 2015 roku rozwijana będzie ekspansja geograficzna oparta na tworzeniu nowych ośrodków dystrybucyjnych, umiejscowionych w bezpośrednim sąsiedztwie kluczowych klientów oraz na szkoleniu z zakresu nowych produktów pracowników w ośrodkach już istniejących. Nowe ośrodki będą z założenia filiami istniejących struktur produkcyjno - dystrybucyjnych. Zarówno w przypadku spółki „VECTOR” jak i ELEKTROBUDOWY UKRAINA będzie to sieć własnych biur oferujących naszym klientom gotowe produkty, jak i wsparcie projektowo - techniczne na każdym etapie inwestycji.

Na wielkość sprzedaży eksportowej grupy kapitałowej w Europie Wschodniej duży wpływ miały zachodzące zmiany polityczne w tym regionie. Znaczący spadek PKB w 2014 roku, połączony ze wzrostem inflacji, a także Unia Celna Kazachstan - Białoruś nie wpływały korzystnie na działania gospodarcze podmiotów. Nastąpiła redukcja nowych programów inwestycyjnych w energetyce i spowolnienie wykonania już realizowanych projektów. Sytuację tą spowodowało w dużej mierze zmniejszenie dostępnych środków finansowych, jak i wzrost kosztów pozyskania kredytów inwestycyjnych. Dodatkowo proces ten destabilizował ciągły wzrost cen walut wymienialnych na tych rynkach. Dużym czynnikiem ryzyka będzie groźba zmiany stawek ceł i podatków stosowanych dla towarów importowanych włącznie z zakazem importu określonych asortymentów produkcji. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w Rosji i na Ukrainie oraz ryzyko związane z możliwością ograniczenia sprzedaży wyrobów do spółek powiązanych.

Bieżąca modyfikacja strategii rozwoju energetyki oraz ogólna niepewność polityczna w tym regionie będzie kluczowym elementem określającym wielkość wykonania planów sprzedaży spółki zależnej „VECTOR” oraz sprzedaży eksportowej ELEKTROBUDOWY SA. Wprowadzone sankcje ekonomiczne wobec Rosji nie dotyczą podmiotów gospodarczych, z którymi współpracuje ELEKTROBUDOWA SA w tym regionie. W ocenie Zarządu sytuacja polityczna Rosji, pomimo swej niestabilności, nie będzie miała w dłuższym okresie czasu znaczącego wpływu na działalność spółki „VECTOR”, jako firmy obsługującej głównie rynek rosyjski. Przewiduje się, że wprowadzone restrykcje wobec Rosji będą skutkowały wzrostem zapotrzebowania na produkty dostarczane przez firmy rosyjskie.

Ogólna sytuacja ekonomiczna tego regionu oraz czynniki ograniczające działalność spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA w nowych warunkach gospodarczych skutkowały pogorszeniem wyników finansowych spółki za 2014 rok, w stosunku do wielkości planowanych. Kluczowe znaczenie dla osiągnięcia planowanych rezultatów sprzedaży przez ELEKTROBUDOWĘ UKRAINA będzie miała stabilność polityczna regionu w zakresie struktur zarządczych i własnościowych. W przypadku ustabilizowania się sytuacji politycznej należy oczekiwać krótkoterminowego wzrostu inwestycji. ELEKTROBUDOWA SA, pomimo występujących utrudnień ekonomicznych i niestabilności politycznej, zamierza kontynuować projekt współpracy ELEKTROBUDOWA - UKRAINA, utrzymując dostawy na poziomie roku bieżącego, z uwzględnieniem wzrostu popytu spowodowanego ograniczeniem inwestycji oraz odbudową zniszczonych obiektów. Analiza sytuacji finansowej oraz płynności posiadanych aktywów spółki ELEKTROBUDOWA UKRAINA nie wskazuje, w dającej się przewidzieć przyszłości, na trwałą utratę wartości udziału jednostki dominującej ELEKTROBUDOWY SA w kapitale spółki.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA posiada odpowiedni potencjał w zasobach ludzkich i finansowych, który pozwoli na zaangażowanie się w nadchodzące inwestycje w sektorze energetycznym, w odnawialne źródła energii oraz nowe projekty infrastrukturalne. Istnieją obawy, że obserwowane w ostatnich latach, 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 znaczącą poprawę rentowności, gdyż część realizowanych kontraktów była i będzie pozyskiwana w okresie dużej konkurencji.

Jednym z największych wyzwań, nad którymi grupa kapitałowa musi zapanować, to zachowanie płynności finansowej. Jest to szczególnie ważne w kontekście problemu zatorów płatniczych. Pogarszająca się sytuacja finansowa inwestorów wpływa na ciągle zmiany planów inwestycyjnych oraz dużą niepewność realizowanych projektów. Istotną barierą ograniczającą aktywność jest silna konkurencja wewnątrz gałęzi oraz niedostateczny popyt, które bezpośrednio przekładają się na zaniżanie marż na projektach. Pozyskiwanie zamówień w wyniku przetargów, gdzie ograniczeniem jest stosowanie najniższej ceny jako jedynego kryterium wyboru, wymusza utrzymanie marży na niskim poziomie.

Ponadto realizacja zleceń wygranych w przetargach, wiąże się z ryzykiem zmian cen materiałów budowlanych, które w konsekwencji mogą niekorzystnie wpłynąć na zyskowność kontraktu. Zamiast wprowadzenia zapisów porządkujących rynek zamówień, pojawia się coraz większa restrykcyjność regulacji, która powiększa już istniejącą nierównowagę na korzyść zamawiającego.

Powszechnym staje się przerzucanie ryzyka finansowania kontraktów w okresie ich realizacji na wykonawcę poprzez między innymi małą częstotliwość fakturowania, wydłużenie terminów płatności, czy rosnące wymagania w zakresie finansowego zabezpieczenia realizacji projektów.

Działalność prowadzona przez grupę kapitałową ELEKTROBUDOWĘ SA 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 nocie 4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

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 na pozyskiwaniu nowych klientów na rynku polskim i zagranicznych. 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.

Sprzedaż eksportowa w 2014 roku, obejmująca dostawy wewnątrzspółnotowe jak i poza unijne, wynosiła 67 336 tys. złotych i stanowiła 6,1% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W 2013 roku sprzedaż eksportowa grupy kapitałowej wynosiła 229 269 tys. złotych i stanowiła 25,3% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Dynamicznie rozwijająca się w 2014 roku trudna sytuacja ekonomiczno - polityczna, państw regionu wschodniego spowodowała znaczący spadek przychodów uzyskiwanych przez ukraińską spółkę zależną oraz ograniczenia w eksporcie wyrobów gotowych do rosyjskiej spółki partnerskiej.

Niżej przedstawiono zestawienie przychodów ze sprzedaży produktów i materiałów grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA według sektorów gospodarki za 2014 i 2013 rok:

Obszary działania	2014 rok		2013 rok	
	Wartość (tys. złotych)	Struktura %	Wartość (tys. złotych)	Struktura %
Energetyka wytwarzanie	669 611	60,4	320 677	35,4
Przemysł chemiczny	159 735	14,4	57 467	6,4
Przemysł wydobywczy	87 805	7,9	117 045	12,9
Transport	43 497	3,9	34 251	3,8
Przemysł metalurgiczny	18 115	1,6	18 090	2,0
Automatyka przemysłowa	16 841	1,5	9 494	1,1
Obiekty handlowe	16 163	1,5	14 445	1,6
Przemysł papierniczy	8 642	0,8	10 235	1,1
Energetyka dystrybucja	6 377	0,6	15 343	1,7
Obiekty ochrony środowiska	1 983	0,2	466	0,1
Przemysł materiałów budowlanych	1 684	0,2	901	0,1
Przemysł motoryzacyjny	1 587	0,1	79	0,0
Przemysł elektroniczny	1 129	0,1	0	0,0
Przemysł spożywczy	665	0,1	193	0,0
Budownictwo mieszkaniowe i użyteczności publicznej	622	0,1	44 717	4,9
Pozostałe obszary	6 524	0,5	32 881	3,6
Eksport produktów i materiałów	67 336	6,1	229 269	25,3
Razem	1 108 316	100,0	905 553	100,0

Największym źródłem przychodów grupy w 2014 roku był tradycyjnie sektor energetyka wytwarzanie (60,4% w branżowej strukturze sprzedaży), gdzie grupa obecna była ze swoimi wyrobami oraz pełnym zakresem robót elektromontażowych na nowo wznoszonych, rozbudowywanych i modernizowanych obiektach energetyki zawodowej. Przychody ze sprzedaży w tej branży wzrosły o 348,9 mln złotych, a udział w strukturze o 25,0 punktów procentowych. Wiodące prace w tym sektorze to budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Spółka Akcyjna. W 2014 roku sprzedaż dla tego kontraktu wynosiła 172,7 mln złotych, a udział w przychodach ze sprzedaży wynosił 15,6%.

W 2014 roku znaczący udział w strukturze branżowej sprzedaży uzyskał przemysł chemiczny (14,4%). W stosunku do 2013 roku sprzedaż w tym segmencie wzrosła o 102,3 mln złotych, a udział przychodach ze sprzedaży o 8,0 punktów procentowych. Największe przychody zrealizowane w tym sektorze dotyczyły wykonania w systemie „pod klucz” obiektów infrastruktury przeznaczonej dla potrzeb budowanej Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) z Elektrociepłowni zlokalizowanej Zakładzie Produkcyjnym PKN Orlen S.A. w Płocku dla Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna (sprzedaż w wysokości 49,2 mln złotych i 4,4% udziału w przychodach ze sprzedaży).

W 2014 roku ważne miejsce, w strukturze branżowej sprzedaży, zajął również przemysł wydobywczy, którego udział w przychodach ze sprzedaży wynosił 7,9%. W stosunku do 2013 roku sprzedaż w ramach tej branży spadła o 29,2 mln złotych, a udział o 5,0 punktów procentowych. Największa sprzedaż w tej branży dotyczyła wymiany Zespołów Transformatorowo - Prostownikowych (ZTP) Hali Wanien Wydziału P-27 w oddziale Huta Miedzi „Głogów” dla KGHM Polska Miedź S.A. (sprzedaż w wysokości 10,4 mln złotych i 0,9% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży grupy).

Pozostałe segmenty rynku, których łączny udział w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów grupy wynosił 11,2% oraz eksport produktów i materiałów (6,1%), pozwoliły w znacznym stopniu na uzupełnienie sprzedaży poza wyżej wymienionymi podstawowymi branżami gospodarki.

Kierunki oraz struktura sprzedaży eksportowej grupy kapitałowej:

	2014 rok		2013 rok	
	Wartość (tys. złotych)	%	Wartość (tys. złotych)	%
Finlandia	17 427	25,9	90 607	39,5
Rosja	11 343	16,8	31 302	13,7
Ukraina	10 202	15,2	19 366	8,4
Turcja	7 869	11,7	25 513	11,1
Szwajcaria	5 983	8,9	788	0,3
Arabia Saudyjska	3 097	4,6	15 204	6,6
Angola	2 437	3,6	0	0,0
Japonia	2 240	3,3	0	0,0
Niemcy	1 446	2,2	5 932	2,6
Francja	1 324	2,0	2 697	1,2
Holandia	1 272	1,9	12 051	5,3
Białoruś	797	1,2	4 272	1,9
Portugalia	754	1,1	0	0,0
Kazachstan	614	0,9	6 812	3,0
RPA	215	0,3	4 755	2,1
Luksemburg	146	0,2	7 101	3,1
Republika Czeska	125	0,2	1	0,0
Litwa	26	0,0	12	0,0
USA	18	0,0	222	0,1
Macedonia	1	0,0	25	0,0
Grecja	0	0,0	1 486	0,7
Estonia	0	0,0	997	0,4
Szwecja	0	0,0	80	0,0
Austria	0	0,0	44	0,0
Wielka Brytania	0	0,0	2	0,0
Razem przychody z eksportu	67 336	100,0	229 269	100,0

W 2014 roku nadal dominującym rynkiem był rynek fiński (17,4 mln złotych sprzedaży i 25,9% w strukturze eksportowej). W stosunku do 2013 roku sprzedaż na tym rynku spadła o 73,2 mln złotych, a udział w sprzedaży eksportowej o 13,6 punktu procentowego. Przychody ze sprzedaży do Finlandii związane były głównie z realizacją kontraktu, w zakresie montażu części elektrycznej i aparatury kontrolno - pomiarowej oraz automatyki dla Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii. Zafakturowana w 2014 roku wartość robót wykonanych w ramach tego kontraktu wynosiła 16,8 mln złotych, co stanowiło 25,0% całkowitej sprzedaży eksportowej. Pozostała część przychodów obejmowała sprzedaż mostów szynowych i elementu szynoprzewodów o wartości 0,6 mln złotych (0,9% w strukturze sprzedaży eksportowej).

Ponadto znaczący udział w strukturze sprzedaży eksportowej w 2014 roku przypadają na:

- **Rosję**, gdzie wartość sprzedaży wyrobów, materiałów i usług wynosiła 11,3 mln złotych, co stanowiło 16,8% całkowitej sprzedaży eksportowej grupy. Eksport na rynek rosyjski odbywał się za pośrednictwem spółki stowarzyszonej Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.
- **Ukrainę**, gdzie wartość sprzedaży wyniosła 10,2 mln złotych, osiągając 15,2% udział w strukturze sprzedaży eksportowej grupy. Na rynku ukraińskim sprzedaż wyrobów gotowych dokonywana była głównie poprzez spółkę zależną ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o., która promuje wyroby ELEKTROBUDOWY SA na rynku lokalnym (w 2014 roku sprzedaż tej spółki uzyskała wartość 9,8 mln złotych, co stanowiło 14,6% struktury sprzedaży eksportowej).
- **Turcję**, gdzie wartość sprzedaży osiągnęła poziom 7,9 mln złotych, co stanowiło 11,7% sprzedaży eksportowej grupy. W 2014 roku sprzedaż do Turcji obejmowała wyroby gotowe (głównie mosty szynowe) o wartości 7,7 mln złotych (11,4% w strukturze sprzedaży eksportowej) i pozostałe usługi w kwocie 0,2 mln złotych (0,3 % w strukturze sprzedaży eksportowej).
- **Szwajcarię**, gdzie wartość sprzedaży wynosiła 6,0 mln złotych (8,9% w strukturze sprzedaży eksportowej). Największą wartość sprzedaży do Szwajcarii uzyskała sprzedaż usług budowlano - montażowych, obejmująca sprzedaż szynoprzewodów wraz z montażem w Elektrowni Limmern w Szwajcarii o wartości 4,9 mln złotych (7,3% w strukturze sprzedaży eksportowej). Ponadto do Szwajcarii grupa sprzedawała wyroby (głównie szynoprzewody) o wartości 0,7 mln złotych (1,0% w strukturze sprzedaży eksportowej) i pozostałe usługi o wartości 0,4 mln złotych (0,6% w strukturze sprzedaży eksportowej).
- **Arabię Saudyjską**, gdzie wartość sprzedaży osiągnęła wysokość 3,1 mln złotych, udział w strukturze sprzedaży eksportowej grupy 4,6%. W 2014 roku sprzedaż obejmowała rozdzielnice produkowane w Zakładzie w Koninie 1,6 mln złotych (2,4% w strukturze sprzedaży eksportowej) oraz mosty szynowe i elementy szynoprzewodu produkowane przez Zakład Przewodów Wielkopiędowych w Tychach, których wartość wynosiła 1,2 mln złotych (1,8% w strukturze sprzedaży eksportowej) a także pozostałe usługi w wysokości 0,3 mln złotych (0,4% w strukturze sprzedaży eksportowej);
- **Angolę**, gdzie wartość sprzedaży eksportowej wynosiła 2,4 mln złotych, z udziałem w strukturze eksportowej w wysokości 3,6%. Sprzedaż ta dotyczyła mostów szynowych ELPE.
- **Japonię**, gdzie wartość sprzedaży eksportowej uzyskała kwotę 2,2 mln złotych, a udział w sprzedaży eksportowej wynosił 3,3%. Przedmiotem sprzedaży do Japonii były rozdzielnice i przewód szynowy - PD PONTIS.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA stale poszukuje nowych rynków zbytu. Podejmowane są intensywne działania mające na celu promowanie wyrobów i usług, 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. ELEKTROBUDOWA SA zaznacza swoją obecność za granicą, celem poznania swoich przyszłych partnerów oraz specyfikę miejscowego handlu.

3.2 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców

W 2014 roku ELEKTROBUDOWA SA uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednego odbiorcy, których udział w przychodach ze sprzedaży całej spółki przekroczył 10%.

Sprzedaż zafakturowana do największego klienta grupy w 2014 roku osiągnęła wartość 125,8 mln złotych (w 2013 roku sprzedaż do tego klienta wynosiła 3,5 mln złotych). Wskazane przychody w 2014 roku stanowiły 11,4% wartości przychodów grupy (w 2013 roku 0,4%). Przychody te dotyczyły dużego kontraktu na budowę nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo - kondensacyjną wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy dla TAURON Ciepło Spółka Akcyjna.

3.3 Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w 2014 roku nie zmieniły się znacząco w porównaniu do lat ubiegłych. Mając jednak na uwadze konieczność obniżenia kosztów, systematycznie prowadzone są intensywne poszukiwania nowych dostawców materiałów oferujących korzystniejsze warunki zakupów.

Na dzień 31.12.2014 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA nie była uzależniona od jednego dostawcy, którego udział w stosunku do sprzedaży przekroczyłby 10%. W stosunku do dwóch dostawców grupa dokonała w 2014 roku zakupu stanowiącego 13,5% całkowitych przychodów grupy. Zakupy te były związane z działalnością trzech segmentów: Rynku Wytwarzania Energii (8,5% przychodów grupy), Rynku Przemysłu (4,0% przychodów grupy) i Rynku Dystrybucji Energii (1,0% przychodów grupy).

4. ZNACZĄCE UMOWY

4.1 Umowy na roboty budowlano - montażowe oraz dostawy wyrobów

Największe umowy grupy kapitałowej zostały zawarte przez jednostkę dominującą.

Podpisane zostały między innymi takie umowy jak:

- | | | |
|---|-------|--------------|
| ▪ dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II dla Emerson Progress Management, Power and Water Solution Sp. z o.o. | 183,4 | mln złotych, |
| ▪ przebudowa istniejącej kotłowni rezerwowo - szczytowej na kotłownię otwartą o źródła opalane lekkim olejem opałowym wraz z infrastrukturą w EDF Polska S.A. o. Kraków dla EDF Polska S.A. | 55,8 | mln złotych, |
| ▪ dostawa montaż i uruchomienie przekształtników częstotliwości blok 4, 5 i 6 dla instalacji IOS w Elektrowni Turów dla Babcock Noell GmbH | 52,9 | mln złotych, |
| ▪ modernizacja rozdzielni 6kV GSE w Hucie Miedzi Głogów wraz z powiązaniem z systemem elektroenergetycznym dla KGHM Polska Miedź S.A. | 35,7 | mln złotych, |
| ▪ wykonanie robót, dostawa i montaż okablowania oraz wszystkich innych uzupełniających czynności na budowach stacji II linii metra w Warszawie, jak również wykonanie rozruchu zainstalowanych urządzeń i instalacji, testowanie urządzeń i instalacji dla „AGP Metro Polska. ASTALDI Sp.p.A., Gülermak Ağir Sanayi İnşaat ve Taahhüt A. Ş., Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Sp. z o.o.” spółka cywilna | 29,8 | mln złotych, |
| ▪ zaprojektowanie i budowa Farmy Wiatrowej Resko Etap II o łącznej mocy zainstalowanej 76MW wraz z wyprowadzeniem mocy dla PGE Energia Odnawialna S.A. | 26,9 | mln złotych, |
| ▪ projektowanie, dostawa i wykonanie instalacji elektrycznych, automatyki (AKPiA) oraz instalacji telekomunikacyjnych w ramach realizacji zadania związanego z wykonaniem instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą wapienno - gipsową (IMOSII) w EDF Rybnik dla Alstom Power Sp. z o.o. | 19,4 | mln złotych, |
| ▪ modernizacja stacji transformatorowo - rozdzielczej 110/6Kv GST - KPG w rejonie szczytów PG dla KGHM Polska Miedź S.A. | 18,9 | mln złotych, |
| ▪ wykonanie zasilania elektrycznego 6 kV Instalacji Odsiarczania Spalin IOS IV w Enea Wytwarzanie (Elektrownia Kozienice) w zakresie wszystkich koniecznych prac w branżach: elektrycznej, zabezpieczeń, sterowania i automatyki; budowlanej i instalacyjnej oraz przeprowadzenie prób, testów i rozruchu instalacji, opracowanie dokumentacji i instrukcji eksploatacji dla ENEA Wytwarzanie SA | 17,5 | mln złotych, |
| ▪ prace montażowo - instalacyjne polegające na generalnym wykonawstwie branży elektrycznej i AKPiA Innowacyjnej instalacji produkcji ultra czystego kwasu monochlorooctowego U-P MCAA dla PCC MCAA Sp. z o.o. | 17,1 | mln złotych. |

4.2 Umowy ubezpieczenia

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

- a) Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w Warszawie;
- b) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. w Warszawie;
- c) AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA;
- d) Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA;
- e) AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Warszawie i na Ukrainie;
- f) UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
- g) GOTHAER Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
- h) ING Nationale Nederlanden Polska S.A.
- i) Towarzystwo Ubezpieczeniowe AXA Ubezpieczenia Ukraina.

Przedmiotem umów wyżej wymienionych instytucji były:

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

5. INWESTYCJE

5.1 Inwestycje zrealizowane w 2014 roku

Nakłady inwestycyjne grupy kapitałowej w 2014 roku wynosiły 11 489 tys. złotych, z tego w jednostce dominującej wydatkowano 10 706 tys. złotych, a w jednostkach zależnych 783 tys. złotych, w tym ENERGOTEST sp. z o.o. 754 tys. złotych, ELEKTROBUDOWA UKRAINA Sp. z o.o. 24 tys. złotych, a KONIP Sp. z o.o. 5 tys. złotych.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2014 roku przez grupę kapitałową obejmowały:

- nakłady na środki trwałe 4 833 tys. złotych,
 - nakłady na wartości niematerialne 6 656 tys. złotych,
- w tym:
- nakłady na prace rozwojowe 5 498 tys. złotych.

W 2014 roku poniesione nakłady na prace rozwojowe związane były głównie z prowadzonym projektem wdrożenia do produkcji nowego wyrobu jednostki dominującej, rozdzielnicy wysokiego napięcia typu OPTIMA 145. Rozdzielnica wysokiego napięcia w izolacji gazowej SF6 - OPTIMA 145, to pierwsza polska rozdzielnica gazowa wysokiego napięcia przygotowana do produkcji seryjnej. Koszt realizacji projektu w 2014 roku wynosił 3 202 tys. złotych, łączny nakład poniesiony od początku realizacji projektu do dnia sprawozdawczego wynosił 15 999 tys. złotych. Spółka zakończyła prowadzone prace rozwojowe pn. „Rozdzielnica OPTIMA - 145 (GIS)” z wynikiem pozytywnym. Prototyp rozdzielnicy osiągnął założone parametry techniczne oraz przeszedł pomyślnie próby atestacyjne. Protokołem z dnia 31.07.2014 roku ELEKTROBUDOWA SA rozliczyła nakłady poniesione na prace rozwojowe GIS. Do kosztów zakończonych prac rozwojowych zakwalifikowano nakłady w wysokości 13 505 tys. złotych. Na stan rzeczowych aktywów trwałych przyjęto środki trwałe o wartości początkowej 2 091 tys. złotych, które zostaną wykorzystane do produkcji seryjnej rozdzielnicy OPITMA - 145. Efektem pracy rozwojowej był również wykonany model rozdzielnicy OPTIMA - 145, którego koszt wytworzenia wynosił 403 tys. złotych. Model rozdzielnicy Wysokiego Napięcia OPTIMA - 145 został wprowadzony na stan ewidencyjny środków trwałych i będzie wykorzystany jako eksponat wystawowy.

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 945 tys. złotych. W jednostce dominującej dotyczyły głównie następujących obiektów:

- modernizacja budynku i pomieszczeń socjalno - biurowych magazynu w Koninie: 267 tys. złotych,
- system klimatyzacji pomieszczeń biurowych III kondygnacji Hali Płock w Mikołowie: 160 tys. złotych,
- pole odkładcze magazynu w Koninie: 143 tys. złotych,
- modernizacja hali nr 2 w Koninie: 124 tys. złotych.

W 2014 roku zrealizowano zakupy urządzeń i sprzętu usprawniającego proces produkcji oraz technologię montażu na kwotę 1 543 tys. złotych. Do głównych pozycji zakupionych maszyn i urządzeń oraz sprzętu w jednostce dominującej należy zaliczyć:

- trzynaście kontenerów socjalno - biurowych i magazynowych: 149 tys. złotych,
- tester trójfazowy Sverker 900: 105 tys. złotych,
- helowy wykrywacz nieszczelności: 91 tys. złotych,
- sześć nożyc elektrohydraulicznych: 90 tys. złotych,

- cztery mierniki rezystancji izolacji: 80 tys. złotych,
- trzy mierniki małych rezystancji: 67 tys. złotych,
- dwa testery przekładników prądowych WP-100: 63 tys. złotych,
- urządzenie spawalnicze EWM Phoenix Progress 451: 63 tys. złotych.

Ponadto kontynuowano wymianę zużytego fizycznie i ekonomicznie sprzętu komputerowego, na który wydatkowano kwotę 841 tys. złotych. Poniesiono również nakłady na zakup nowoczesnego oprogramowania oraz licencji o wartości 1 158 tys. złotych.

Nakłady na środki transportu wynosiły 1 504 tys. złotych i zostały głównie przeznaczone na powiększenie zasobów samochodów osobowych, osobowo - dostawczych, ciężarowych oraz na zakup wózka widłowego i przyczepy ciężarowej.

Inwestycje w 2014 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 I półrocze 2015 roku

Planowane nakłady inwestycyjne grupy kapitałowej na I półrocze 2015 roku wynoszą 13,1 mln złotych.

W jednostce dominującej obejmują między innymi wykonanie następujących inwestycji:

- modernizacja budynku usług technicznych w Koninie,
- posadzka antyelektryczna malarni w Koninie,
- układ wentylacji i rekuperacji ciepła na malarni w Koninie,
- świetliki dachowe w hali nr 4 w Koninie,
- modernizacja pomieszczenia wydziału Z6 w Koninie,
- przepompownia ścieków sanitarnych w Koninie,
- modernizacja wjazdu na teren magazynu w Dąbrowie Górniczej,
- linia kablowa 0,4kV zasilająca budynek Biura Spółki w Katowicach,
- instalacja telefonii IPT.

W dalszym ciągu kontynuowany będzie proces unowocześnienia parku maszynowego.

Jednostka dominująca planuje między innymi zakup następującego sprzętu:

- wykrawarka TruPunch 3000,
- urządzenie do obróbki szyn Cu Novopres,
- zrobotyzowane stanowisko do spawania elementów rozdzielnic GIS,
- prasa krawędziowa 1,2m,
- trójfazowy układ do nagrzewania rozdzielnic,
- urządzenie do testów helowych HTS z akcesoriami,

- transformator probierczy dla prób pomontażowych,
- wielofunkcyjny podnośnik "Manitou",
- tester zabezpieczeń Artes 460,
- wózek widłowy 4,5 t,
- sprzęt do obróbki kabli (praski, nożyce).

Część planowanych na I połowę 2015 roku nakładów przeznaczona zostanie na dalszą poprawę organizacji nowoczesnych stanowisk pracy, w tym zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Mając na uwadze sytuację finansową grupy kapitałowej, opisaną w pkt 2.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, stabilne wskaźniki płynności oraz portfel zamówień, z jakim jednostka dominująca wchodzi w I półrocze 2015 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 2014 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:

	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
a) sprzedaż:		
- sprzedaż wyrobów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	10 061	30 157
- sprzedaż materiałów - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1 282	1 139
- sprzedaż usług - SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.	0	266

	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
b) zakup:		
- zakup usług - Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1	45
- zakup usług - SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.	701	336

Wzajemne salda pomiędzy jednostką dominującą, a podmiotami stowarzyszonymi wynosiły:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
- zobowiązania ELEKTROBUDOWY SA wobec Zakład Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	1	9
- należności ELEKTROBUDOWY SA od Zakładu Produkcji Urządzeń Elektroenergetycznych „VECTOR” Sp. z o.o.	794	4 242
- należności ELEKTROBUDOWY SA od SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.	0	241
- zaliczka ELEKTROBUDOWY SA do SAUDI ELEKTROBUDOWA Sp. z o.o.	171	0

W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z podmiotami stowarzyszonymi. Nierozliczone salda należności i zobowiązań z podmiotami stowarzyszonymi nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych w ustalonych terminach płatności.

Grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA nie udzieliła poręczeń oraz gwarancji podmiotom stowarzyszonym.

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

7.1 Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2014 roku

Lp.	Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota limitu
1.	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	w rachunku bieżącym kredyt obrotowy	30.01.2016 30.01.2016	17,0 mln złotych 85,0 mln złotych
2.	Bank Handlowy S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym kredyt obrotowy limit kart kredytowych	12.11.2015 31.12.2017	15,0 mln złotych 52,0 mln złotych 0,2 mln złotych
3.	Bank PEKAO S.A. w Krakowie	w rachunku bieżącym	30.04.2015	10,0 mln złotych
4.	PKO BP S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	20.02.2015	25,0 mln złotych
5.	mBank S.A. w Warszawie	w rachunku bieżącym	30.09.2015	10,0 mln złotych
6.	BNP PARIBAS BANK Polska S.A.	w rachunku bieżącym	10.09.2014	1,0 mln złotych

W 2014 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA posiadała do dyspozycji limit kredytów w rachunkach bieżących i obrotowych do wysokości 215,0 mln złotych. Na dzień 31.12.2014 roku wykorzystanie linii kredytowej w rachunku bieżącym wynosiło 2,8 mln złotych, w tym:

- w Banku Handlowym S.A. kwota 2,6 mln złotych,
- mBank S.A. w Warszawie kwota 0,2 mln złotych.

Na dzień 31.12.2014 roku wykorzystanie kredytu obrotowego wynosiło 100,1 mln złotych, w tym:

- w ING Bank Śląski S.A. kwota 53,2 mln złotych,
- w Banku Handlowym S.A. kwota 46,9 mln złotych.

7.2 Umowy pożyczek

W 2014 roku podmioty grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA nie korzystały z żadnych pożyczek, jak również nie udzielały pożyczek.

7.3 Gwarancje i weksle

Na dzień 31.12.2014 roku grupa kapitałowa ELEKTROBUDOWA SA udzieliła gwarancji za pośrednictwem banków i instytucji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 474,5 mln złotych. Gwarancje zostały udzielone tytułem zabezpieczenia zwrotu zaliczek, kaucji wadialnych, należytego wykonania kontraktów, właściwego usunięcia wad i usterek oraz na zabezpieczenie roszczeń dochodzonych wobec spółki na drodze postępowania sądowego, jak również w celu zagwarantowania terminowej zapłaty wierzytelności.

W okresie od stycznia do grudnia 2014 roku udzielono zabezpieczeń w formie gwarancji na łączną wartość 116,9 mln złotych. W okresie od stycznia do grudnia 2014 roku grupa nie udzieliła gwarancji, których łączna wartość w stosunku do jednego kontrahenta przekroczyła 10% wartości kapitału własnego. Gwarancje udzielone do dwóch największych beneficjentów stanowiły 11,2%. Beneficjentami tych gwarancji byli:

- a) ANWIL S.A. - łączna kwota gwarancji stanowiła wartość 24,5 mln złotych (7,2% kapitału własnego grupy kapitałowej),
- b) EDF Polska S.A. - łączna kwota gwarancji stanowiła wartość 13,6 mln złotych (4,0% kapitału własnego grupy kapitałowej).

Funkcję gwarancyjną pełnią również wystawione przez grupę weksle, na zabezpieczenie dobrego wykonania oraz płatności wynikających z zawartych umów. Ponadto wystawione przez grupę weksle zabezpieczają linie kredytowe, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Na dzień 31.12.2014 roku wartość wystawionych weksli przez grupę kapitałową ELEKTROBUDOWA SA wynosiła 20,0 mln złotych.

7.4 Poręczenia

W 2014 roku podmioty grupy kapitałowej nie udzielały żadnych poręczeń.

8. WYNIKI ZA 2014 ROKU A PUBLIKOWANA PROGNOZA NA ROK 2014

Opublikowany 14.04.2014 roku Budżet grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA na rok 2014 zakładał zrealizowanie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 233 806 tys. złotych i osiągnięcie zysku netto w wysokości 22 976 tys. złotych, z czego zysku przypadającego na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA planowano 22 986 tys. złotych. Skonsolidowane wyniki finansowe grupy kapitałowej po 12 miesiącach 2014 roku to 1 108 316 tys. złotych przychodów ze sprzedaży oraz 27 015 tys. złotych zysku netto, z czego zysk netto przypadający na akcjonariuszy ELEKTROBUDOWY SA to 27 321 tys. złotych.

Z powyższych danych wynika, że prognozowane roczne przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane w 90%, a zysk netto w 118%.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane 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.

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

10. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

W roku 2014 grupa kapitałowa realizowała prace rozwojowe dotyczące oferowanego portfela produktów poprzez wprowadzenie nowych produktów oraz udoskonalenie już oferowanych. W szczególności prace te dotyczyły:

- opracowania dokumentacji nowych pól rozdzielnicy OPTIMA-24,
- wykonania prototypu małogabarytowego odłącznika wewnętrznego 17,5kV 1250A,
- wykonania zestawu prototypowego rozdzielnicy D-17P o napięciu znamionowym 17,5 kV, prądzie znamionowym 4000A i prądzie zwarciovym 50kA/3sekundy, wyposażonego w wyłącznik 3AK7 (pomyślne badania typu),
- wykonanie zestawu prototypowego rozdzielnicy D-12P o napięciu znamionowym 12 kV, prądzie znamionowym 5000A i prądzie zwarciovym 50kA/3sekundy, wyposażonego w wyłącznik HVX (pomyślne badania typu),
- wykonanie zestawu prototypowego rozdzielnicy D-12P o napięciu znamionowym 12 kV, prądzie znamionowym 4000A i prądzie zwarciovym 63kA/3sekundy, wyposażonego w wyłącznik HVX (pomyślne badania typu),
- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej i wykonanie prototypu w pełni przedziałowego wariantu rozdzielnicy PREM-GOIV z 4 przedziałami funkcjonalnymi - zakończone pomyślnym wynikiem próby napięciowej, EMC, funkcjonalne, nagrzewania prądem znamionowym ciągłym,
- opracowanie dokumentacji technicznej zestawu prostownikowego trakcyjnego oraz wykonanie prototypu zestawu,
- skonstruowanie nowego wariantu rozdzielnicy trakcyjnej RT 1 wyposażonej w wyłącznik typu GERAPID,
- badania możliwości zastosowania kompensatorów tkaninowych,
- prace nad uruchomieniem produkcji własnej podkładek ślizgowych,
- ukończenia wdrażania koncentratora zabezpieczeń dla PSE oraz przeprowadzenia prac wdrożeniowych dotyczących modernizacji RZ-0 oraz WN w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.

Ważniejsze plany w pracach prowadzonych w dziedzinie rozwoju technicznego na I półrocze 2015 roku:

- skonstruowanie rozdzielnic dwusystemowej D-12-2S i D17-2S o zmniejszonej wysokości,
- badania typu rozdzielnic PREM-GOIV w zakresie: odporność na prądy zwarciove oraz łukoochronność - zdobycie pozytywnej opinii atestacyjnej oraz dopuszczenia WUG,
- badania typu rozdzielnicy OPTIMA-24 dla nowych wariantów pól,

- przeprowadzenie badań zestawu prostownikowego trakcyjnego,
- opracowanie technologii produkcji szynoprzewodów ELPE o dwóch torach prądowych,
- wdrożenie nowych produktów (w szczególności przekaźników PSE) i modernizacja systemu w spółce ENERGOTEST sp. z o.o.

11. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O WYBORZE AUDYTORA

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że firma ERNST & YOUNG Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za lata 2014 do 2017 i przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca lat 2014 do 2017 zgodnie z przepisami prawa. Wymieniona spółka oraz biegli rewidenci dokonujący badania wyżej wymienionego sprawozdania 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 okresy sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca lat 2014 do 2017 oraz badanie sprawozdania finansowego ELEKTROBUDOWY SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za lata 2014 do 2017 zawarta została z ERNST & YOUNG Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie w dniu 08.08.2014 roku.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu i badanie sprawozdań finansowych za 2014 rok ustalono w wysokości 113 tys. złotych, bez podatku od towarów i usług.

Informacja o zobowiązaniach wobec podmiotów powiązanych z audytorem

W marcu 2014 roku ELEKTROBUDOWA SA rozliczyła fakturę z 25.02.2014 roku na kwotę 420 tys. złotych netto, za wykonanie usługi doradczej przez firmę ERNST & YOUNG sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W grudniu 2014 roku ELEKTROBUDOWA SA rozliczyła fakturę z 27.11.2014 roku na kwotę 2 tys. złotych netto, za uczestnictwo w szkoleniu „Ryzyko prawne w Umowach” przeprowadzonym przez firmę ERNST & YOUNG Sp. z o.o. Academy of Business Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ELEKTROBUDOWA SA

12.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd ELEKTROBUDOWY SA oświadcza, że ELEKTROBUDOWA SA i jej organy w 2014 roku przestrzegały zbioru 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.

W minionym roku ELEKTROBUDOWA SA stosowała postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady nr 12 z Rozdziału I oraz pkt 2 zasady nr 10 z Rozdziału IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. ELEKTROBUDOWA SA informuje, że realizuje punkt 1 z zasady nr 10 Rozdziału IV, to jest zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a po zakończeniu zgromadzenia zamieszcza zapis z walnego zgromadzenia na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z treścią zasady nr 12 Rozdziału I „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”, a zgodnie z treścią zasady nr 10 Rozdziału IV „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

W ocenie spółki realizacja wymienionych zasad (nr 12 Rozdziału I oraz pkt 2) zasady 10 Rozdziału IV) związana jest z zagrożeniami natury technicznej i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń.

Jednocześnie spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania wyżej wymienionych zasad w przyszłości.

12.2 Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna to każde działanie podejmowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą, kierownictwo i pozostałych pracowników w celu poprawy zarządzania ryzykiem i zwiększenia prawdopodobieństwa zrealizowania ustalonych celów i zadań. Kontrola wewnętrzna jest instrumentem wspomagającym kierownictwo w procesie zarządzania i podejmowania decyzji oraz w zapobieganiu i wykrywaniu błędów, nadużyć oraz wszelkich przejawów nieprawidłowości.

W ELEKTROBUDOWIE SA funkcjonują wielostopniowe mechanizmy kontrolne, które są ze sobą ściśle powiązane i wzajemnie się uzupełniają:

- samokontrola lub kontrola funkcjonalna, czyli działania kontrolne inicjowane przez pracownika, mające na celu ujawnienie i natychmiastową likwidację niepożądanych zdarzeń, wynikającą z rodzaju wykonywanej pracy, instrukcji stanowiskowych, są elementem procedur systemowych zapewniania jakości;
- kontrola wstępna, która ma charakter prewencyjny, zapobiega wykonywaniu czynności niezgodnych z prawem, planem lub zasadami gospodarności;
- kontrola bieżąca, która wykonywana jest w trakcie trwania procesów, projektów i polega na bieżącym kontrolowaniu prawidłowości ich przebiegu;
- kontrola instytucjonalna sprawowana przez wydzielony ze struktury organizacyjnej pion Zarządzenie Systemami, w sposób zapewniający odrębność i niezależność działania oraz łatwość przepływu informacji;
- kontrola finansowa sprawowana przez pion finansowy (Dyrektor Finansowy z podległymi komórkami) stanowi podstawowe ogniwo w systemie kontroli wewnętrznej w spółce. Główny Księgowy jako osoba nadzorująca pracę rachunkowości, sprawuje kontrolę nad innymi komórkami organizacyjnymi przedsiębiorstwa w zakresie prawidłowości i rzetelności dokumentacji niezbędnej do prowadzenia rachunkowości firmy. Pracownicy służby finansowo - księgowej oraz controllingu poprzez wykonywanie kontroli wstępnej i bieżącej, a także raportowanie bieżących informacji finansowych, oddziałują na całokształt problematyki kontroli wewnętrznej w spółce.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja tych sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 20 marca 2014 roku dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 do przeglądu za I półrocze w latach 2014 - 2017 oraz badania sprawozdań finansowych ELEKTROBUDOWY SA i grupy kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA za lata 2014 - 2017.

Firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

Umowa została zawarta na okres czterech lat tj. na lata 2014 do 2017.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej spółki odpowiedzialny jest pion Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego. Na tym etapie następuje kontrola funkcjonalna oraz identyfikacja ewentualnych ryzyk i ich eliminacja.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie sprawozdawczym. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej, bądź kwartalnej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg okresu rozliczeniowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe, porównując z założeniami biznesowymi. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Funkcjonująca w spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, prognozowania jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej, a więc spółka wykorzystuje spójne zasady księgowo prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem finansowym rozdziela funkcje komórek odpowiedzialnych za zawieranie transakcji na rynku, od funkcji komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie informacji o wycenie tych transakcji. Taka struktura organizacyjna, zgodna z najlepszymi praktykami światowymi zarządzania ryzykiem, pozwala na kontrolę procesu zawierania transakcji oraz na wyeliminowanie tych nieautoryzowanych przez organy zarządzające.

Obszary ryzyk, na które narażona jest spółka zostały szczegółowo opisane w punkcie 4 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2014 rok.

12.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

ELEKTROBUDOWA SA, zgodnie z posiadaną wiedzą, przedstawia wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Stan na:	31.12.2014 r.	
	liczba akcji równa liczbie głosów	udział procentowy w liczbie głosów i kapitale zakładowym
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK SA	579 301	12,20%
PKO BP Bankowy OFE	467 415	9,85%
OFE PZU "Złota Jesień"	454 446	9,57%
AXA OFE	446 553	9,41%
ING OFE	320 850	6,76%
PTE Allianz Polska SA	299 523	6,31%
MetLife OFE	280 367	5,91%
Generali OFE	241 640	5,09%
pozostali akcjonariusze	1 657 513	34,90%
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.

Liczba akcji ELEKTROBUDOWY SA będących w posiadaniu osób zarządzających

Stan na:	31.12.2014 roku akcje ELEKTROBUDOWY SA
Jacek Faltynowicz Prezes Zarządu	-
Ariusz Bober Członek Zarządu	-
Janusz Juszczyk Członek Zarządu	-
Arkadiusz Klimowicz Członek Zarządu	-
Adam Świągulski Członek Zarządu	-
Sławomir Wołek Członek Zarządu	35

Na dzień 31.12.2014 roku osoby zarządzające nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z ELEKTROBUDOWĄ SA.

Na dzień 31.12.2014 roku osoby nadzorujące nie posiadały akcji i udziałów w ELEKTROBUDOWIE SA oraz w jednostkach powiązanych ze spółką.

12.4 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

12.4.1 Zarząd spółki

Zarząd spółki składa się z 3 do 7 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Aktualnie Zarząd jest 6 osobowy.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających nie uległy zmianie. Prezes jest powoływany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa.

Członek Zarządu lub cały Zarząd spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

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

12.4.2 Opis zasad zmiany Statutu ELEKTROBUDOWY SA

Zmiana Statutu spółki wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie ELEKTROBUDOWY SA, która jest wykonywana na wniosek Zarządu spółki przedstawiony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej 5% kapitału zakładowego, zaopiniowany przez Zarząd spółki i Radę Nadzorczą, a następnie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i Statucie spółki.

12.4.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Opis działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zawarte są w Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie ELEKTROBUDOWY SA odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, jej Przewodniczącego, każdych trzech Członków Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia stosownego wniosku.

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy Radzie Nadzorczej, jej Przewodniczącemu, każdym trzem jej Członkom, o ile Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od daty złożenia stosownego wniosku. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza, jej Przewodniczący, trzech Członków Rady Nadzorczej, a także akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej.

W przypadku, o którym mowa w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu spółki, wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w tej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w innych sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Statucie lub w Kodeksie spółek handlowych, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 6) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 7) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- 8) zmiana przedmiotu działalności spółki,
- 9) zmiana Statutu spółki,
- 10) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 11) umorzenie akcji (z wyłączeniem niezwłocznego umorzenia: akcji nabytych z naruszeniem przepisów art. 362 § 1 i § 2 KSH, które nie zostały zbyte w terminie roku od dnia ich nabycia przez spółkę oraz pozostałej części akcji własnych spółki, która przekracza 10% kapitału zakładowego spółki, nie zbytych w terminie dwóch lat od dnia nabycia akcji),
- 12) łączenie, podział i przekształcenie spółki,
- 13) rozwiązanie i likwidacja spółki,
- 14) ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,

- 15) zawarcie przez spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, komisji rewizyjnej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 16) ustalanie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 17) zawarcie ze spółką zależną umowy, przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje wymienione powyżej w pkt 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, Walne Zgromadzenie wykonuje:

- a/ na wniosek Zarządu spółki, przedstawiony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej,
- b/ na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, zaopiniowany przez Zarząd spółki i Radę Nadzorczą. Brak opinii, mimo zwrócenia się o nią na co najmniej 14 (czternaście) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, uważa się za brak zastrzeżeń.

12.5 Skład osobowy i zmiany w 2014 roku, opis działania organów zarządzających i nadzorujących

12.5.1 Zarząd spółki

Skład Zarządu ELEKTROBUDOWY SA na dzień 01.01.2014 roku przedstawiał się następująco:

Jacek Faltynowicz	-	Prezes Zarządu
Ariusz Bober	-	Członek Zarządu
Janusz Juszczak	-	Członek Zarządu
Arkadiusz Klimowicz	-	Członek Zarządu
Adam Świąłowski	-	Członek Zarządu
Sławomir Wołek	-	Członek Zarządu

W roku 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ELEKTROBUDOWY SA.

Na dzień 31.12.2014 roku w skład Zarządu wchodziły wyżej wymienione osoby.

Tryb działania Zarządu określa Statut oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zarząd spółki prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Zarząd obraduje pod przewodnictwem Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu jest równocześnie Dyrektorem spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wszelkie sprawy niezastrzeżone 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.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) Członków Zarządu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w nocie 41.

12.5.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie. Aktualnie Rada Nadzorcza składa się z 7 Członków.

Skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA na dzień 01.01.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2014 roku nastąpiły zmiany. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 maja 2014 roku dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową kadencję w składzie Jacek Dreżewski, Eryk Karski, Artur Małek, Tomasz Mosiek, Ryszard Rafalski, Paweł Tarnowski oraz Karol Żbikowski.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 22 maja 2014 roku uchwałą nr 1/IX/2014 dokonano wyboru Przewodniczącego w osobie Karola Żbikowskiego oraz Zastępcy Przewodniczącego w osobie Eryka Karskiego. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej złożyli w spółce oświadczenia, że są członkami niezależnymi.

Skład Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

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.

Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz innymi postanowieniami Statutu, do szczególnych uprawnień i obowiązków Rady należy:

- 1) dokonywanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) dokonywanie oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań Zarządu z działalności spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 4) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- 5) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, Członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 6) delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 7) zatwierdzenie regulaminu Zarządu spółki,
- 8) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych spółki,
- 9) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- 10) reprezentowanie spółki w umowach zawieranych pomiędzy spółką a Członkami Zarządu, jak również w sporach z nimi,
- 11) ustalenie wynagrodzenia Członków Zarządu

oraz wyrażanie zgody na:

- a) zaciąganie przez spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość - 100.000 (sto tysięcy) USD, ustalonej według średniego kursu wymiany USD ogłoszonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień wystąpienia przez Zarząd do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd,
- b) nabycie udziałów/akcji lub objęcie udziałów/akcji w innych spółkach,
- c) przystąpienie do innych osób prawnych oraz sprzedaż aktywów spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości netto środków trwałych, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- d) zaciąganie kredytów i pożyczek o okresie spłaty ponad jeden rok nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie, innych niż kredyty kupieckie zaciągane przez spółkę w ramach zwykłego zarządu,
- e) udzielanie przez spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym budżecie poręczeń, gwarancji i dokonywanie nieprzewidzianych w budżecie obciążeń majątku spółki,

- f) zawieranie umów pomiędzy spółką a osobą bliską Członka Zarządu, w przypadku zawarcia pojedynczej umowy lub serii powiązanych umów na wartość przekraczającą równowartość 10.000 (dziesięć tysięcy) USD ustaloną według średniego kursu wymiany USD ogłoszonego przez NBP w dniu zawarcia umowy. Przez osobę bliską Członka Zarządu rozumie się małżonka, rodziców, rodzeństwo lub dzieci (w tym dzieci adoptowane) a także osoby pozostające we wspólnocie domowej (konkubinat),
- g) zatrudnianie (na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych) doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do spółki, w szczególności w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne, łączne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania osoby wymienionej wyżej, miałyby przekroczyć równowartość 100.000 (sto tysięcy) USD, ustaloną według średniego kursu USD, ogłoszonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień wystąpienia przez Zarząd do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody,
- h) wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z wyłączeniem przypadków, gdy dokonanie tej czynności prawnej stanowi wypełnienie warunków określonych w dokumentacji przetargowej oraz wykonanie umowy zawartej przez Spółkę po wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej, zobowiązującej spółkę do dokonania wyżej wymienionej czynności prawnej dla realizacji inwestycji stanowiącej przedmiot przetargu,
- j) tak długo jak spółka pozostawać będzie spółką giełdową oraz z zastrzeżeniem reprezentowania spółki w umowach zawieranych pomiędzy spółką a Członkami Zarządu, jak również w sporach z nimi - wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę umowy z podmiotami powiązanymi ze spółką w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim albo innego aktu prawnego, który zastąpi w porządku prawnym to rozporządzenie. Wyrażenie zgody nie jest wymagane w odniesieniu do transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Zasady wynagradzania, jak również wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w nocy 41.

12.6 Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Rada Nadzorcza powołuje komitety stałe, działające jako organy doradcze i opiniotwórcze dla Rady. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

W 2014 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.

Pracami Komitetu kieruje Przewodniczący Komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, dystrybucją dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu, korzystając w powyższym zakresie z zasobów spółki.

Do trybu zwoływania posiedzeń Komitetów oraz podejmowania uchwał stosuje się odpowiednio przepisy o trybie zwoływania posiedzeń i podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą spółki.

12.6.1 Komitet Audytu

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 Audytu na dzień 01.01.2014 roku przedstawiał się następująco:

Tomasz Mosiek	-	Przewodniczący Komitetu,
Eryk Karski	-	Członek Komitetu,
Paweł Tarnowski	-	Członek Komitetu.

W składzie osobowym Komitetu Audytu w 2014 roku nastąpiły zmiany związane z upływem kadencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza 22 maja 2014 roku uchwałą nr 2/IX/2014 dokonała wyboru Komitetu Audytu w osobach:

Tomasz Mosiek	-	Przewodniczący Komitetu,
Eryk Karski	-	Członek Komitetu,
Artur Małek	-	Członek Komitetu,
Paweł Tarnowski	-	Członek Komitetu.

Powyższy skład Komitetu Audytu był aktualny na dzień 31.12.2014 rok.

12.6.2 Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi co najmniej dwóch członków z czego przynajmniej jeden powinien być niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Komitet ze swojego składu wybiera Przewodniczącego.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 01.01.2014 roku przedstawiał się następująco:

Ryszard Rafalski - Przewodniczący Komitetu,
Agnieszka Godlewska - Członek Komitetu,
Karol Żbikowski - Członek Komitetu.

W składzie osobowym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2014 roku nastąpiły zmiany związane z upływem kadencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza 22 maja 2014 roku uchwałą nr 2/IX/2014 dokonała wyboru Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w osobach:

Ryszard Rafalski - Przewodniczący Komitetu,
Jacek Dreżewski - Członek Komitetu,
Karol Żbikowski - Członek Komitetu.

Powyższy skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń był aktualny na dzień 31.12.2014 rok.

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

ELEKTROBUDOWA SA na dzień 31.12.2014 roku, poza niżej opisanym, nie była stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

ELEKTROBUDOWA SA na dzień 31.12.2014 roku była stroną pozwaną przez Związek Zawodowy Pracowników Branży Elektrycznej. 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. Według strony związkowej roszczenie dotyczy 186 pracowników spółki zatrudnionych przy budowie Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 wynosi obecnie 6 648 383,15 EUR wraz z należnymi odsetkami. Spółka kwestionuje wysokość tych roszczeń. Szczegółowy opis postępowania w sprawie zamieszczono w nocie 44 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

14. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 05.02.2015 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA podpisała kolejny Aneks do umowy nr 234510 zawartej 3 stycznia 2008 roku z firmą AREVA GmbH Erlangen - Niemcy na wykonanie montażu instalacji elektrycznych w tym montaż kabli i urządzeń rozdzielczych, aparatury kontrolno - pomiarowej i automatyki oraz udział w rozruchu dla części reaktorowej w budowanej elektrowni atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii. Kwota określona w Aneksie zwiększa wartość robót realizowanych w elektrowni atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii o kwotę netto 23 590 836,00 EUR, co stanowiło równowartość 98 465 790,38 złotych. Łączna wartość robót zleconych przez AREVA GmbH związanych z realizacją przedmiotowej umowy w Elektrowni Atomowej OLKILUOTO 3 w Finlandii wynosiła 103 792 190,33 EUR, co stanowiło równowartość 433 218 233,22 złotych. Termin zakończenia prac ustalono na 17 miesięcy od podpisania aneksu.
- W dniu 09.02.2015 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA podpisała kolejny Aneks do Umowy współpracy I nr 11/234/06/Z/PX zawartej z mBank SA z siedzibą w Warszawie, który zmienia wysokość Limitu udzielonego spółce w ramach Umowy Współpracy. Limit Linii na korzystanie produktów banku został podniesiony do kwoty 90,0 mln złotych. Inne istotne postanowienia pozostają niezmienione.
- W dniu 19.02.2015 roku jednostka dominująca ELEKTROBUDOWA SA podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną kolejny Aneks do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża okres, na który został udzielony Limit tj. od dnia 20.02.2015 roku do 28.02.2017 roku. Na podstawie Aneksu zmniejszona została kwota Limitu z 307 193 750,00 złotych do wysokości 290 129 880,05 złotych. Zmniejszenie limitu związane było z redukcją udzielonej przez bank na rzecz Tauron Ciepło SA gwarancji zabezpieczającej zwrot zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu. Pierwotnie gwarancja zwrotu zaliczki wynosiła 109 316 250,00 złotych, po zmianie wynosiła 92 262 915,00 złotych, zaś gwarancja należytego wykonania kontraktu wynosiła 72 877 500,00 złotych, a po zmianie wynosiła 72 866 965,05 złotych. Zmniejszona także została kwota wpisu hipoteki kaucyjnej z 461 000 000,00 złotych do 435 194 820,08 złotych ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Katowicach przy ulicy Porcelanowej 12, jako zabezpieczenie limitu. Pozostałe warunki umowy o limit wielocelowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych.

Zdarzenia po dacie bilansu, które nie zostały ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności, poza wyżej wymienionymi i opisanymi w nocie 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawy sporne, postępowania sądowe), nie wystąpiły.

15. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

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

Zarząd jednostki dominującej 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 skonsolidowanym 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	20.03.2015	
Adam Świągulski	Członek Zarządu	20.03.2015	
Ariusz Bober	Członek Zarządu	20.03.2015	
Sławomir Wołek	Członek Zarządu	20.03.2015	
Janusz Juszczyk	Członek Zarządu	20.03.2015	
Arkadiusz Klimowicz	Członek Zarządu	20.03.2015	