



**KWARTALNE SKRÓCONE**

**JEDNOSTKOWE**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1.01.2018 DO 31.03.2018**

Niniejsze kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018 oraz okresy porównywalne zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r poz. 133).

#### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w złotych)

	NOTA	31-03-2018	31-12-2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Środki trwałe		74 967 322,82	71 454 200,83
Wartości niematerialne		12 315 838,69	12 322 348,28
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		7 986,00	7 986,00
Inwestycje w innych jednostkach -długookresowe		107 365 144,26	107 365 144,26
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Kaucje z tytułu umów o budowę		51 729 916,83	55 857 684,30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	27 906 057,00	24 791 907,00
Pożyczki udzielone		29 997 386,19	30 001 399,56
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 631 444,43	1 703 465,19
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>305 921 096,22</b>	<b>303 504 135,42</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		38 861 765,38	36 516 060,40
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		239 652 808,79	202 412 441,10
Kaucje z tytułu umów o budowę		42 752 996,11	48 736 025,07
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	2	103 819 743,38	92 667 489,94
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12 618 978,85	11 204 429,29
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej - krótkookresowe		4 157 363,20	6 906 521,96
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	1 922 986,59
Pożyczki udzielone		34 373 963,05	51 210 700,62
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 985 882,62	2 299 896,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 153 046,49	68 447 868,28
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>497 376 547,87</b>	<b>522 324 419,95</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>803 297 644,09</b>	<b>825 828 555,37</b>

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

Krzysztof Kobylński  
Główna Księgowa

Leszek Marek Gołąbicki  
Prezes Zarządu

Sławomir Kiszycki  
Wiceprezes Zarządu

Jan Piotrowski  
Członek Zarządu

Krzysztof Mikołajczyk  
Członek Zarządu

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w złotych)

	NOTA	31-03-2018	31-12-2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		3 507 063,40	3 507 063,40
Pozostałe kapitały		204 095 570,05	207 219 270,05
w tym kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji			
powyżej wartości nominalnej		62 153 761,02	62 153 761,02
Zyski (straty) zatrzymane		6 576 386,67	5 518 475,02
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>214 179 020,12</b>	<b>216 244 808,47</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe		39 197 510,52	36 161 354,77
Rezerwy długoterminowe	3.1	26 434 800,13	26 634 714,41
Kaucje z tytułu umów o budowę		43 008 490,35	40 044 056,30
Przychody przyszłych okresów		176 686,21	188 125,21
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>108 817 487,21</b>	<b>103 028 250,69</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		239 857 381,30	310 302 227,32
Kaucje z tytułu umów o budowę		48 105 577,78	48 455 729,23
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	2	14 727 657,55	13 116 711,37
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe		72 914 078,81	34 432 011,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		676 578,62	753 184,10
Rezerwy krótkoterminowe	3.1	103 972 238,02	99 351 955,65
Przychody przyszłych okresów		47 624,68	143 677,27
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>480 301 136,76</b>	<b>506 555 496,21</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>803 297 644,09</b>	<b>825 828 555,37</b>
Wartość księgowa		214 179 020,12	216 244 808,47
Liczba akcji		34 070 634	34 070 634
Wartość księgowa na akcję (w zł)		6,29	6,35

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

Kryszyna Kobylińska  
Główna KsięgowaLeszek Marek Gołbiewski  
Prezes ZarząduSławomir Kiszycki  
Wiceprezes ZarząduJan Piotrowski  
Członek ZarząduKrzysztof Mikołajczyk  
Członek Zarządu

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w złotych)

A. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2018	31-03-2017
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	279 766 631,94	266 018 798,01
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	866 754,20	466 978,92
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>280 633 386,14</b>	<b>266 485 776,93</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	272 118 476,62	249 021 971,79
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	980 662,83	428 663,68
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 534 246,69</b>	<b>17 035 141,46</b>
Koszty sprzedaży	10 962,00	-
Koszty zarządu	7 870 880,88	7 999 672,65
Pozostałe przychody operacyjne	9 402 445,73	725 794,79
Pozostałe koszty operacyjne	1 103 674,13	584 680,60
Utrata/odwrócenie wartości należności	8 286 425,62	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>- 335 250,21</b>	<b>9 176 583,00</b>
Przychody finansowe	2 639 120,91	3 507 391,90
Koszty finansowe	672 645,10	5 728 601,20
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 631 225,60</b>	<b>6 955 373,70</b>
Podatek dochodowy	573 313,95	1 878 112,10
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 057 911,65</b>	<b>5 077 261,60</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 057 911,65</b>	<b>5 077 261,60</b>

B. POZOSTAŁE DOCHODY	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31-03-2018	31-03-2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 057 911,65</b>	<b>5 077 261,60</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-3 856 420,00	17 611 780,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	732 720,00	- 3 346 238,00
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-3 123 700,00</b>	<b>14 265 542,00</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 065 788,35</b>	<b>19 342 803,60</b>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	1 057 911,65	5 077 261,60
Zysk/strata netto	1 057 911,65	5 077 261,60
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki na akcję (w złotych)	0,03	0,14
Zysk/strata netto rozwodniony przypadający akcjonariuszom jednostki na akcję (w złotych)	0,03	0,14
Łączne całkowite dochody	-2 065 788,35	19 342 803,60
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki na akcję (w złotych)	-0,06	0,55
Łączne całkowite dochody rozwodnione przypadające akcjonariuszom jednostki na akcję (w złotych)	-0,06	0,55

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

Kryszyna Kobylińska  
Główna KsięgowaLeszek Marek Gołąbicki  
Prezes ZarząduSławomir Kiszycki  
Wiceprezes ZarząduJan Piotrowski  
Członek ZarząduKrzysztof Mikołajczyk  
Członek Zarządu

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski (straty) zatrzymane		Kapitał własny razem	
		Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Zysk (strat) bieżący netto
<b>01 STYCZNIA 2018 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>33 760 946,96</b>	<b>35 100 000,00</b>	<b>76 204 562,07</b>	<b>62 153 761,02</b>	-	<b>5 518 475,02</b>	<b>216 244 808,47</b>
- przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	5 518 475,02	-5 518 475,02	-
- suma dochodów całkowitych	-	-3 123 700,00	-	-	-	-	1 057 911,65	-2 065 788,35
<b>31 MARCA 2018 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>30 637 246,96</b>	<b>35 100 000,00</b>	<b>76 204 562,07</b>	<b>62 153 761,02</b>	<b>5 518 475,02</b>	<b>1 057 911,65</b>	<b>214 179 020,12</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski (straty) zatrzymane		Kapitał własny razem		
		Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Fundusz celowy		Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strat) bieżący netto
<b>01 STYCZNIA 2017 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>19 988 313,65</b>	<b>35 000 000,00</b>	<b>73 326 392,68</b>	<b>62 153 761,02</b>	-	-	<b>20 750 160,19</b>	<b>214 725 690,94</b>
- przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	20 750 160,19	-20 750 160,19	-
- podział wyniku zgodnie z uchwałą	-	-	-	13 936 033,39	-	-	-13 936 033,39	-	-
- podział zysku na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-	-6 814 126,80	-	-6 814 126,80
- utworzenie kapitału rezerwowego z przesunięcia z kapitału zapasowego na nabycie akcji własnych	-	-	10 857 864,00	-10 857 864,00	-	-	-	-	-
- utworzenie funduszu celowego z przeznaczeniem na fundusz założycielski Fundacji zgodnie z uchwałą	-	-	-	-200 000,00	-	200 000,00	-	-	-
- rozliczenie funduszu celowego zgodnie z uchwałą	-	-	-	-	-	-200 000,00	-	-	-200 000,00
- skup akcji własnych z kapitału rezerwowego	-	-	-10 757 864,00	-	-	-	-	-	-10 757 864,00
- suma dochodów całkowitych	-	13 772 633,31	-	-	-	-	-	5 518 475,02	19 291 108,33
<b>31 GRUDNIA 2017 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>33 760 946,96</b>	<b>35 100 000,00</b>	<b>76 204 562,07</b>	<b>62 153 761,02</b>	-	-	<b>5 518 475,02</b>	<b>216 244 808,47</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski (straty) zatrzymane		Kapitał własny razem	
		Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Zysk (strat) bieżący netto
<b>01 STYCZNIA 2017 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>19 988 313,65</b>	<b>35 000 000,00</b>	<b>73 326 392,68</b>	<b>62 153 761,02</b>	-	<b>20 750 160,19</b>	<b>214 725 690,94</b>
- przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	20 750 160,19	-20 750 160,19	-
- nabycie akcji własnych z kapitału rezerwowego	-	-	-10 732 864,00	-	-	-	-	-10 732 864,00
- suma dochodów całkowitych	-	14 265 542,00	-	-	-	-	5 077 261,60	19 342 803,60
<b>31 marca 2017 r.</b>	<b>3 507 063,40</b>	<b>34 253 855,65</b>	<b>24 267 136,00</b>	<b>73 326 392,68</b>	<b>62 153 761,02</b>	<b>20 750 160,19</b>	<b>5 077 261,60</b>	<b>223 335 630,54</b>

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

Krzysztof Kobylińska  
Główna KsięgowaLeszek Marek Gołąbicki  
Prezes ZarząduSławomir Kiszycki  
Wiceprezes ZarząduJan Piotrowski  
Członek ZarząduKrzysztof Mikołajczyk  
Członek Zarządu

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)**

	2018-03-31	2017-03-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	1 631 225,60	6 955 373,70
II. Korekty razem	- 107 322 490,90	-42 457 869,21
1. Amortyzacja	2 250 090,19	2 103 159,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 220 662,53	780 218,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	717 859,73	-190 042,61
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2 907 891,62	-88 503,93
5. Zmiana stanu rezerw	4 445 368,09	10 729 385,28
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 345 704,98	-15 126 208,72
7. Zmiana stanu należności	- 38 271 868,77	38 997 150,95
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 66 259 041,22	-83 183 207,32
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	235 493,00	8 495 299,06
10. Inne korekty	- 557 271,55	-52 179,75
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	- 4 408 861,24	-4 922 940,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 105 691 265,30</b>	<b>- 35 502 495,51</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	- 6 617 489,92	-1 747 011,34
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	39 927,79	50 468,29
Odsetki otrzymane	3 122 982,45	1 098 929,62
Pożyczki spłacone	17 013 428,88	200 000,00
Pozostałe ( w tym realizacja instrumentów pochodnych)	1 782 100,00	246 680,07
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>15 340 949,20</b>	<b>- 150 933,36</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek, kredytów, obligacji i weksli	7 260 871,93	-
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek, kredytów, obligacji i weksli	-	-351 282,00
Nabycie akcji (udziałów) własnych, spłaty/zakup udziałów	-	-10 732 864,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 667 410,43	-721 411,34
Zapłacone odsetki	- 1 439 119,31	-908 135,81
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 154 342,19</b>	<b>- 12 713 693,15</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>- 85 195 973,91</b>	<b>- 48 367 122,02</b>
w tym:		
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	34 806 136,39	-
- różnice kursowe	- 96 791,82	- 364 370,65
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>69 639 675,83</b>	<b>95 133 921,86</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>- 15 556 298,08</b>	<b>46 766 799,84</b>
- w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 047 422,71

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

Krysztyna Kobylńska  
Główna KsięgowaLeszek Marek Gołąbicki  
Prezes ZarząduSławomir Kiszycki  
Wiceprezes ZarząduJan Piotrowski  
Członek ZarząduKrzysztof Mikołajczyk  
Członek Zarządu

# 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

## 1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało opublikowane w dniu 30-03-2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”.

### WPŁYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

#### **Zastosowanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Spółka od 1 stycznia 2018 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Spółka wybrała metodę retrospektywnego zastosowania tego MSSF dla projektów będących w realizacji i ewentualny wpływ pierwszego zastosowania prezentowany byłby, jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych, tj., jako korekta stanu zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Dokonana przez Spółkę analiza nie wykazała wpływu zastosowania MSSF 15 na sprawozdania finansowe sporządzane w latach poprzednich.

#### **Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.**

Zgodnie z nowym standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych;
- postanowienia umowne dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, gdy:

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składnika aktywów finansowych
- warunki umowne dotyczące składnika aktywów finansowych powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane do wartości godziwej przez WF
Kaucje z tytułu umów o budowę	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Pochodne instrumenty finansowe nie objęte rachunkowością zabezpieczeń	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez WF	Wyceniane do wartości godziwej przez WF
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 nie wprowadził zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Spółka zdecydowała się na kontynuację dotychczasowych metod wyceny i klasyfikacji.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Obecnie model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Do szacowania oczekiwanych strat kredytowych w stosunku do należności z tytułu dostaw i usług Spółka zastosowała dopuszczalną przez MSSF 9 metodę uproszczoną. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje wskaźnik rezerw, który uwzględnia dane historyczne.

Z uwzględnieniem powyższej metodologii kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wartość należności aktualizowana może być też indywidualnie w przypadku, gdy z indywidualnej oceny Zarządu ryzyko nieściągalności jest znaczące, w szczególności w odniesieniu do:

- należności od kontrahentów postawionych w stan likwidacji lub upadłości
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a wg oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności umownej jest obciążona znaczącym ryzykiem.

W wyniku indywidualnej analizy, gdy mimo znaczącego przeterminowania należności Spółka posiada wiarygodną deklarację płatności kontrahenta, utworzenie odpisu może być wstrzymane.

Ponadto, MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zmienił zapis MSR 1 i w związku z tym od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest odrębna prezentacja utraty wartości należności w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed wydzieleniem pozycja ta prezentowana była jako łączna pozycja w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wdrożenie MSSF 9 nie wpłynęło znacząco zarówno na kwoty odpisów na dzień 31.03.2018 jak i 01.01.2018. W związku z tym, że skalkulowana na dzień 1 stycznia 2018 roku kwota odpisów z tytułu utraty wartości aktywów zgodnie z przyjętym modelem oczekiwanych strat kredytowych nie różniła się istotnie od kwot odpisów już ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka skorzystała z możliwości, jaką daje MSSF 9 i nie dokonała przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów i dlatego odstąpiono od korekty salda początkowego zysków zatrzymanych Spółki z tytułu wdrożenia tego MSSF.

**Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie poniższych Standardów i zmian do standardów jakie zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie:**

- **MSSF 16 „Leasing”**, zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Na podstawie dokonywanej, niezakończonych jeszcze analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe Spółka obecnie nie stwierdza znaczącego wpływu tego MSSF na jej przyszłe sprawozdania.

**Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE:**

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## 1.2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

**Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na EUR (stan na ostatni dzień okresu)**

Wyszczególnienie	31-03-2018		31-12-2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	305 921 096,22	72 691 243,01	303 504 135,42	72 767 061,17
Aktywa obrotowe	497 376 547,87	118 183 806,08	522 324 419,95	125 230 626,47
<b>Aktywa razem</b>	<b>803 297 644,09</b>	<b>190 875 049,09</b>	<b>825 828 555,37</b>	<b>197 997 687,64</b>
Kapitał własny	214 179 020,12	50 892 009,06	216 244 808,47	51 846 078,42
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	589 118 623,97	139 983 040,03	609 583 746,90	146 151 609,22
<b>Pasywa razem</b>	<b>803 297 644,09</b>	<b>190 875 049,09</b>	<b>825 828 555,37</b>	<b>197 997 687,64</b>

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień – 31 marca 2018 roku, przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2085 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień – 31 grudnia 2017 roku, przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 PLN/EUR.

### Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na EUR

Wyszczególnienie	Za okres 01-01-2018 do 31-03-2018		Za okres 01-01-2017 do 31-03-2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	279 766 631,94	66 955 445,13	266 018 798,01	62 022 055,45
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	866 754,20	207 436,87	466 978,92	108 875,74
Koszty sprzedanych produktów i usług	272 118 476,62	65 125 042,27	249 021 971,79	58 059 259,94
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	980 662,83	234 698,17	428 663,68	99 942,57
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 534 246,69	1 803 141,56	17 035 141,46	3 971 728,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-335 250,21	-80 234,11	9 176 583,00	2 139 512,49
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 631 225,60	390 394,79	6 955 373,70	1 621 639,43
Zysk (strata) netto	1 057 911,65	253 185,82	5 077 261,60	1 183 759,20
Całkowite dochody ogółem	-2 065 788,35	-494 396,98	19 342 803,60	4 509 758,13

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów danych za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r., przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1784 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów danych za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r., przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2891 PLN/EUR.

### Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR

Wyszczególnienie	31-03-2018		31-03-2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-105 691 265,30	-25 294 673,87	-35 502 495,51	-8 277 376,49
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	15 340 949,20	3 671 488,90	-150 933,36	-35 189,98
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 154 342,19	1 233 568,40	-12 713 693,15	-2 964 186,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-85 195 973,91	-20 389 616,58	-48 367 122,02	-11 276 753,17
F. Środki pieniężne na początek okresu	69 639 675,83	16 696 558,50	95 133 921,86	21 504 051,05
G. Środki pieniężne na koniec okresu	-15 556 298,08	-3 696 399,69	46 766 799,84	11 082 705,30

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres – 01.01.2018r.-31.03.2018r., przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1784 PLN/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku, tj. kurs 4,1709 PLN/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 marca 2018 roku, tj. kurs 4,2085 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres – 01.01.2017r.-31.03.2017r., przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2891 PLN/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku, tj. kurs 4,4240 PLN/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 marca 2017 roku, tj. kurs 4,2198 PLN/EUR.

## 2. Informacja o kontraktach długoterminowych

UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH	31-03-2018	31-12-2017
Planowane przychody z bieżących projektów	2 912 369 463,26	3 164 956 611,82
Planowane koszty z bieżących projektów	2 802 253 362,05	3 032 685 977,86
<b>Planowana marża na bieżących projektach</b>	<b>110 116 101,21</b>	<b>132 270 633,96</b>
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 621 441 270,09	1 782 714 739,86
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 563 169 081,70	1 701 199 927,68
<b>Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat</b>	<b>58 272 188,39</b>	<b>81 514 812,18</b>
<b>Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach</b>	<b>51 843 912,82</b>	<b>50 755 821,78</b>
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	47,08%	38,37%
Skumulowana wartość faktur cząstkowych dotyczących bieżących projektów	1 532 349 184,26	1 703 163 961,29
<b>Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę</b>	<b>103 819 743,38</b>	<b>92 667 489,94</b>
<b>Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę</b>	<b>14 727 657,55</b>	<b>13 116 711,37</b>
<b>Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty</b>	<b>64 097 806,66</b>	<b>70 279 279,14</b>

## 3. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących

### 3.1. Rezerwy

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES	
	01-01-2018 do 31-03-2018	01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Odpisy emerytalne, w tym:</b>	<b>2 091 961,75</b>	<b>1 208 312,38</b>
wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	2 091 961,75	1 208 312,38
<b>Odpisy rentowe, w tym:</b>	<b>172 186,50</b>	<b>160 317,16</b>
wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	172 186,50	160 317,16
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</b>	<b>2 264 148,25</b>	<b>1 368 629,54</b>
w tym:		
- część długoterminowa	2 100 273,23	1 230 768,68
- część krótkoterminowa	163 875,02	137 860,86

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES	
	01-01-2018 do 31-03-2018	01-01-2017 do 31-03-2017
<b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>24 598 277,40</b>	-
- naprawy gwarancyjne	23 241 797,40	-
- sprawy sporne	1 356 480,00	-
<b>a) zwiększenia</b>	<b>1 774 454,78</b>	-
- naprawy gwarancyjne	1 774 454,78	-
<b>b) rozwiązanie</b>	<b>2 038 205,28</b>	-
- naprawy gwarancyjne - przesunięcie do krótkoterminowych	2 038 205,28	-
<b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>24 334 526,90</b>	-
- naprawy gwarancyjne	22 978 046,90	-
- sprawy sporne	1 356 480,00	-

W 2018 roku nastąpiła zmiana szacunku w stosunku do poprzedniego roku w zakresie podziału i wykorzystania w czasie rezerw na naprawy gwarancyjne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES	
	01-01-2018 do 31-03-2018	01-01-2017 do 31-03-2017
<b>POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE REZERWY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>99 184 709,65</b>	<b>126 510 361,26</b>
- świadczenia pracownicze	14 072 515,03	14 793 447,47
- naprawy gwarancyjne	4 020 415,73	24 508 297,14
- planowane straty w kontraktach długoterminowych	7 673 982,26	-
- koszty podwykonawców	69 750 021,76	83 759 580,22
- sprawy sporne	3 104 084,87	3 039 756,43
- koszty pozostałe	563 690,00	409 280,00
<b>a) zwiększenia</b>	<b>158 636 753,14</b>	<b>50 306 245,03</b>
- świadczenia pracownicze	1 175 169,92	1 296 546,55
- naprawy gwarancyjne	2 038 205,28	1 587 727,37
- planowane straty w kontraktach długoterminowych	17 743 233,66	-
- koszty podwykonawców	137 414 227,28	47 350 461,11
- koszty pozostałe	265 917,00	71 510,00
<b>b) wykorzystanie</b>	<b>154 013 099,79</b>	<b>36 291 407,77</b>
- świadczenia pracownicze	3 998 534,34	1 792 709,88
- naprawy gwarancyjne	1 253 784,15	1 440 453,52
- planowane straty w kontraktach długoterminowych	20 007 156,81	-
- koszty podwykonawców	128 141 533,62	32 925 474,37
- sprawy sporne	377 154,87	-
- koszty pozostałe	234 936,00	132 770,00
<b>POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE REZERWY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>103 808 363,00</b>	<b>140 525 198,52</b>
- świadczenia pracownicze	11 249 150,61	14 297 284,14
- naprawy gwarancyjne	4 804 836,86	24 655 570,99
- planowane straty w kontraktach długoterminowych	5 410 059,11	-
- koszty podwykonawców	79 022 715,42	98 184 566,96
- sprawy sporne	2 726 930,00	3 039 756,43
- koszty pozostałe	594 671,00	348 020,00

### 3.2. Odpisy aktualizujące

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES	
	01-01-2018 do 31-03-2018	01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 390 252,91</b>	<b>25 086 169,68</b>
- środki trwałe	37 777,00	37 777,00
- zapasy	364 409,28	544 409,28
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 050 488,10	21 395 446,52
- pożyczki	405 645,82	405 645,82
- kaucje z tytułu umów o budowę	494 032,71	1 614 991,06
- środki pieniężne	1 037 900,00	1 087 900,00
<b>a) zwiększenia</b>	<b>8 286 425,62</b>	-
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 286 425,62	-
<b>b) zmniejszenia</b>	<b>115 859,28</b>	-
- zapasy	115 859,28	-
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE RAZEM</b>	<b>21 560 819,25</b>	<b>25 086 169,68</b>
- środki trwałe	37 777,00	37 777,00
- zapasy	248 550,00	544 409,28
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 336 913,72	21 395 446,52
- pożyczki	405 645,82	405 645,82
- kaucje z tytułu umów o budowę	494 032,71	1 614 991,06
- środki pieniężne	1 037 900,00	1 087 900,00

## 4. Bieżący i odroczony podatek dochodowy

	Stan aktywów na 01-01-2017	Utworzenie/(wykorzystanie) aktywa przez rachunek zysków i strat	Utworzenie/(wykorzystanie) aktywa przez inne całkowite dochody	Stan aktywów na 31-12-2017	Utworzenie/(wykorzystanie) aktywa przez rachunek zysków i strat	Stan aktywów na 31-03-2018
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 656 576,00	523 244,00	-	5 179 820,00	98 928,00	5 278 748,00
Rezerwa świadczenia pracownicze	3 179 193,00	12 977,00	-	3 192 170,00	-457 894,00	2 734 276,00
Rezerwa na koszty podwykonawców	15 914 320,00	-665 366,00	-	15 248 954,00	7 167 270,00	22 416 224,00
Rezerwa na zobowiązania	43 747,00	38 214,00	-	81 961,00	-71 659,00	10 302,00
Kontrakty (zmniejszenie przychodów "+")	7 063 762,00	-4 571 587,00	-	2 492 175,00	306 080,00	2 798 255,00
Kontrakty - rezerwa na straty	-	1 458 057,00	-	1 458 057,00	-430 146,00	1 027 911,00
Produkcja niezakończona podatkowo	7 226 829,00	2 464 030,00	-	9 690 859,00	2 406 151,00	12 097 010,00
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	249 997,00	762 020,00	-	1 012 017,00	-238 091,00	773 926,00
Nieopłacone odsetki	1 024,00	375 851,00	-	376 875,00	1 293,00	378 168,00
Dyskonto należności	438 505,00	152 991,00	-	591 496,00	-28 731,00	562 765,00
Odpis na zapasy i inne aktywa	1 964 217,00	-1 690 600,00	-	273 617,00	1 552 408,00	1 826 025,00
Wycena instrumentów pochodnych	1 125 297,00	-883 795,00	-	241 502,00	-139 769,00	101 733,00
Koszty nabycia udziałów	29 836,00	-29 836,00	-	-	-	-
Wycena kredytów, pożyczek, obligacji, weksli	126 011,00	11 467,00	-	137 478,00	-4 898,00	132 580,00
Pozostałe tytuły	99 851,00	25 536,00	-	125 387,00	103 086,00	228 473,00
Strata podatkowa	7 323 850,00	1 874 597,00	-	9 198 447,00	-4 590 681,00	4 607 766,00
Zyski i straty aktuarialne rozliczane w kapitale z aktualizacji	62 132,00	-	73 849,00	135 981,00	-	135 981,00
Kapitał z aktualizacji-wycena instrumentów pochodnych	2 024 532,00	-	-2 024 532,00	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>51 529 679,00</b>	<b>-142 200,00</b>	<b>-1 950 683,00</b>	<b>49 436 796,00</b>	<b>5 673 347,00</b>	<b>55 110 143,00</b>

	Stan rezerw na 01-01-2017	Utworzenie/(wykorzystanie) rezerw przez rachunek zysków i strat	Utworzenie/(wykorzystanie) rezerw przez inne całkowite dochody	Stan rezerw na 31-12-2017	Utworzenie/(wykorzystanie) rezerw przez rachunek zysków i strat	Utworzenie/(wykorzystanie) rezerwy przez inne całkowite dochody	Stan rezerw na 31-03-2018
Kontrakty (zwiększenie przychodów "+")	13 387 672,00	4 219 151,00	-	17 606 823,00	2 118 928,00	-	19 725 751,00
Leasing (wartość netto środków trwałych-zobowiązanie z tytułu leasingu)	442 206,00	-121 169,00	-	321 037,00	-64 085,00	-	256 952,00
Dyskonto zobowiązań	1 032 039,00	439 010,00	-	1 471 049,00	136 802,00	-	1 607 851,00
Kary naliczone a nieotrzymane	266 286,00	122 883,00	-	389 169,00	1 531 478,00	-	1 920 647,00
Odsetki nieotrzymane	254 533,00	270 410,00	-	524 943,00	-461 778,00	-	63 165,00
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	485 484,00	50 948,00	-	536 432,00	-51 044,00	-	485 388,00
Wycena obligacji, kredytów, pożyczek, weksli	196 755,00	-141 851,00	-	54 904,00	9 484,00	-	64 388,00
Wycena instrumentów pochodnych	1 355 892,00	-1 087 013,00	-	268 879,00	65 367,00	-	334 246,00
Różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych	2 107 129,00	84 589,00	-	2 191 718,00	6 765,00	-	2 198 483,00
Kapitał z aktualizacji-wycena instrumentów pochodnych	-	-	1 279 935,00	1 279 935,00	-	-732 720,00	547 215,00
<b>Ogółem</b>	<b>19 527 996,00</b>	<b>3 836 958,00</b>	<b>1 279 935,00</b>	<b>24 644 889,00</b>	<b>3 291 917,00</b>	<b>-732 720,00</b>	<b>27 204 086,00</b>

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 954 743,95</b>	<b>3 105 906,10</b>
Dotyczący roku obrotowego	2 951 540,77	3 105 906,10
Korekty dotyczące lat ubiegłych	3 203,18	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-2 381 430,00</b>	<b>-1 227 794,00</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 381 430,00	-1 227 794,00
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>573 313,95</b>	<b>1 878 112,10</b>
Efektywna stopa podatkowa	35,15%	27,00%

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01-31.03.2018</b>	<b>01.01-31.03.2017</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-732 720,00</b>	<b>3 346 238,00</b>
Podatek od zysku/straty netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-732 720,00	3 346 238,00
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>732 720,00</b>	<b>-3 346 238,00</b>

Tworząc aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące strat podatkowych w powyższej wysokości, Spółka dokonała oszacowania prawdopodobieństwa osiągnięcia w ciągu najbliższych 5 lat takiego dochodu podatkowego, który pozwoliłby na rozliczenie strat podatkowych. Oszacowania dokonano na podstawie planów finansowych oraz wartości historycznych w zakresie opodatkowania działalności. Nie stwierdzono przedawnienia możliwości odliczenia strat podatkowych w najbliższych latach.

Spółka jest w trakcie kontroli podatkowej w Rosji za lata 2014-2016. Do czasu publikacji niniejszego sprawozdania nie otrzymano protokołu z tej kontroli.

Generalnie Spółka uznaje, iż rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (m.in.: z tytułu zatrudnienia, cła, transakcje z podmiotami zagranicznymi) są i mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli przez organy podatkowe polskie i zagraniczne oraz inne centralne i lokalne urzędy i instytucje, które są uprawnione do nakładania znaczących kar. Ujawnione w wyniku kontroli zaległości są obciążone odsetkami. Rozliczenia podatkowe i inne wspomniane powyżej mogą być przedmiotem kontroli w każdym czasie w ciągu 5 lat od zakończenia roku obrotowego, którego dotyczą, a na rynkach zagranicznych do 10 lat.

Ryzyko podatkowe zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych występuje i traktujemy je jako typowe w prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka ogranicza ryzyko podatkowe za granicą korzystając z usług wyspecjalizowanych i akredytowanych w danym państwie biur podatkowych i rachunkowych oraz firm audytorskich a także kancelarii prawnych.

## 5. Należności i zobowiązania warunkowe, sprawy sporne

	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</b>	<b>81 284 425,66</b>	<b>62 143 945,11</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>81 284 425,66</b>	<b>62 143 945,11</b>
- otrzymane gwarancje*	79 662 326,31	60 621 845,76
- otrzymane weksle jako zabezpieczenia	1 622 099,35	1 522 099,35
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>334 743 613,59</b>	<b>343 755 501,12</b>
<b>Na rzecz jednostek powiązanych</b>	<b>22 971 197,32</b>	<b>37 336 168,48</b>
- udzielone poręczenia	7 200 906,00	7 200 906,00
- udzielone gwarancje	15 770 291,32	30 135 262,48
<b>Na rzecz pozostałych jednostek</b>	<b>311 772 416,27</b>	<b>306 419 332,64</b>
- sprawy sporne	25 284 077,24	24 708 848,11
- udzielone gwarancje	286 147 766,03	281 369 911,53
- wystawione weksle jako zabezpieczenia	340 573,00	340 573,00

\*bez gwarancji zwrotu zaliczki

### SPRAWY SPORNE

W stosunku do informacji dotyczącej spraw spornych zamieszczonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym UNIBEP za 2017 rok nastąpiły następujące zmiany:

Sprawy odszkodowawcze dotyczące wypadków śmiertelnych na budowie Plaza w Suwałkach (budowa była prowadzona w Konsorcjum UNIBEP S.A. -51% oraz Mostostal Białystok- 49%). - Na rozprawie w marcu 2018 r. były ustalane kwestie zadośćuczynienia. Kolejne terminy rozpraw niewyznaczone.

W zakresie pozostałych spraw spornych, sądowych lub czynności wyjaśniających oraz działań organów publicznych i administracyjnych (w tym na rynkach zagranicznych) nie nastąpiły istotne zmiany i na

bazie posiadanych informacji nie skutkują one na dzień dzisiejszy wprost możliwością skierowania spraw na drogę sądową.

O sprawie odstąpienia w dniu 23 marca 2018 r. od umowy w części niewykonanej kontraktu budowy i rozbudowy drogi wojewódzkiej nr 673 na odcinku Dąbrowa Białostocka – Sokółka szerzej Unibep S.A. informuje w sprawozdaniu Zarządu w punkcie 4.2 .

Suma pozostałych spraw spornych szacowana jest na dzień 31.03. 2018 r. na kwotę 1.782 tys. zł.

Dokonane przez Grupę szacunki ryzyka dotyczącego spraw spornych i stosowne odpisy oraz rezerwy zostały uwzględnione w księgach rachunkowych.

## 6. Instrumenty finansowe

### WARTOŚĆ BILANSOWA

Stan na dzień 31-03-2018

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	94 482 912,94	-	-	-91 114 068,13	3 368 844,81
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	-	205 182 501,57	-	-	-	205 182 501,57
Pożyczki udzielone	-	64 371 349,24	-	-	-	64 371 349,24
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez WF	-	-	-	-53 532,79	-	-53 532,79
Pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	2 880 079,96	-	1 277 283,24	-	-	4 157 363,20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	19 153 046,49	-	-	-	19 153 046,49
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	-112 058 056,54	-112 058 056,54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-239 857 381,30	-239 857 381,30
	<b>2 880 079,96</b>	<b>383 189 810,24</b>	<b>1 277 283,24</b>	<b>-53 532,79</b>	<b>-443 029 505,97</b>	<b>-55 735 865,32</b>

\* z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Stan na dzień 31-12-2017

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	104 593 709,37	-	-	-88 499 785,53	16 093 923,84
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	-	183 974 987,82	-	-	-	183 974 987,82
Pożyczki udzielone	-	81 212 100,18	-	-	-	81 212 100,18
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez WF	-	-	-	-25 929,39	-	-25 929,39
Pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	6 736 499,96	-	170 022,00	-	-	6 906 521,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	68 447 868,28	-	-	-	68 447 868,28
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	-70 567 436,65	-70 567 436,65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-310 302 227,32	-310 302 227,32
	<b>6 736 499,96</b>	<b>438 228 665,65</b>	<b>170 022,00</b>	<b>-25 929,39</b>	<b>-469 369 449,50</b>	<b>-24 260 191,28</b>

\* z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

## Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31-03-2018			
	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	4 157 363,20	-	4 157 363,20
<b>Razem</b>	-	<b>4 157 363,20</b>	-	<b>4 157 363,20</b>

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31-03-2018			
	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	53 532,79	-	53 532,79
<b>Razem</b>	-	<b>53 532,79</b>	-	<b>53 532,79</b>

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31-12-2017			
	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	6 906 521,96	-	6 906 521,96
<b>Razem</b>	-	<b>6 906 521,96</b>	-	<b>6 906 521,96</b>

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31-12-2017			
	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	25 929,39	-	25 929,39
<b>Razem</b>	-	<b>25 929,39</b>	-	<b>25 929,39</b>

## Pochodne instrumenty finansowe

Walutowe kontrakty terminowe	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
	- wyceniane przez wynik finansowy IRS	-	-	53 532,79
<b>RAZEM:</b>	-	-	<b>53 532,79</b>	<b>25 929,39</b>

- wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń Forward	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
	4 157 363,20	6 906 521,96	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>4 157 363,20</b>	<b>6 906 521,96</b>	-	-

## Aktywa finansowe z tytułu forwardu i opcji wyceniane w wartości godziwej

Struktura wiekowa	31-03-2018	31-12-2017
-poniżej 1 roku	4 157 363,20	6 906 521,96
-od 1 do 3 lat	-	-
-od 3 do 5 lat	-	-
<b>Razem:</b>	<b>4 157 363,20</b>	<b>6 906 521,96</b>

## Zobowiązania finansowe z tytułu forwardu i transakcji IRS wyceniane w wartości godziwej

Struktura wiekowa	31-03-2018	31-12-2017
-poniżej 1 roku	-	-
-od 1 do 3 lat	53 532,79	25 929,39
-od 3 do 5 lat	-	-
<b>Razem:</b>	<b>53 532,79</b>	<b>25 929,39</b>

W 2018 roku Spółka dokonała innej prezentacji wyniku z realizacji instrumentu zabezpieczającego, do których stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Dotychczas był on odnoszony w przychody lub koszty finansowe, zaś obecnie jest prezentowany w tej samej pozycji co wpływ pozycji zabezpieczanej. Zmiana w okresie porównywalnym skutkowałaby zwiększeniem zysku brutto ze sprzedaży i zmniejszeniem wyniku na działalności finansowej o kwotę 246.680,07 złotych.



## 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (spółki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	7 466 504,83	12 765 094,93	661 591,83	1 349 773,16
Podmioty współkontrolowane, współkontrolowane pośrednio	5 393 487,62	9 889 109,21	-	7 579 256,88
Podmioty stowarzyszone pośrednio	4 925 110,26	2 478 852,77	50 351,83	15 384,67
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>17 785 102,71</b>	<b>25 133 056,91</b>	<b>711 943,66</b>	<b>8 944 414,71</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Należności - kaucje gwarancyjne z tytułu umów o budowę		Inwestycje w innych jednostkach	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	61 531,52	8 759 741,98	107 365 144,26	107 365 144,26
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>61 531,52</b>	<b>8 759 741,98</b>	<b>107 365 144,26</b>	<b>107 365 144,26</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Inne aktywa finansowe		Inwestycje w jednostkach wycenianych metoda praw własności	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	-	1 922 986,59	-	-
Podmioty współkontrolowane, współkontrolowane pośrednio	-	-	7 986,00	7 986,00
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>-</b>	<b>1 922 986,59</b>	<b>7 986,00</b>	<b>7 986,00</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Pożyczki udzielone		Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	59 998 472,00	70 011 432,24	-	-
Podmioty współkontrolowane, współkontrolowane pośrednio	2 016 095,86	4 293 526,15	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>62 014 567,86</b>	<b>74 304 958,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Środki trwałe w budowie		Wartości niematerialne	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	-	9 937,50	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>-</b>	<b>9 937,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów		Zakup produktów, materiałów i towarów	
	31-03-2018	31-03-2017	31-03-2018	31-03-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	1 731 377,22	20 880 768,50	582 027,12	858 034,80
Podmioty współkontrolowane, współkontrolowane pośrednio	5 358 793,51	212 867,15	-	-
Podmioty stowarzyszone pośrednio	10 055 407,67	4 878 493,75	70 687,05	129 856,46
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>17 145 578,40</b>	<b>25 972 129,40</b>	<b>652 714,17</b>	<b>987 891,26</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	31-03-2018	31-03-2017	31-03-2018	31-03-2017
Podmioty zależne, zależne pośrednio	1 331 389,71	917 496,59	245,26	86,86
Podmioty współkontrolowane, współkontrolowane pośrednio	-66 171,70	-165 244,39	-471 542,14	308 752,82
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>1 265 218,01</b>	<b>752 252,20</b>	<b>-471 296,88</b>	<b>308 839,68</b>

**Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i osoby i podmioty blisko z nimi związane:****WYNAGRODZENIE ZARZĄDU:****Za okres 01-01-2018 do 31-03-2018r.**

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie
Leszek Marek Gołąbicki	129 000,00
Sławomir Kiszycki	111 000,00
Marcin Piotr Drobek	103 987,66
Jan Piotrowski	96 000,00
<b>Razem:</b>	<b>439 987,66</b>

**Za okres 01-01-2017 do 31-03-2017r.**

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie
Leszek Marek Gołąbicki	120 000,00
Sławomir Kiszycki	105 000,00
Marcin Piotr Drobek	90 000,00
Jan Piotrowski	90 000,00
<b>Razem:</b>	<b>405 000,00</b>

**WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ:****Za okres 01-01-2018 do 31-03-2018r.**

Nazwisko i imię	Przychód	Przychód członka Rady Nadzorczej z tytułu zatrudnienia na podstawie umowy o pracę w UNIBEP S.A.	Razem
Jan Mikołuszko	114 000,00	-	114 000,00
Beata Maria Skowrońska	36 000,00	-	36 000,00
Wojciech Jacek Stajkowski	15 000,00	15 000,00	30 000,00
Jarosław Mariusz Bełdowski	15 000,00	-	15 000,00
Michał Kołosowski	21 341,77	-	21 341,77
Paweł Markowski	15 000,00	-	15 000,00
Dariusz Marian Kacprzyk	15 000,00	-	15 000,00
<b>Razem:</b>	<b>231 341,77</b>	<b>15 000,00</b>	<b>246 341,77</b>

**Za okres 01-01-2017 do 31-03-2017r.**

Nazwisko i imię	Przychód	Przychód członka Rady Nadzorczej z tytułu zatrudnienia na podstawie umowy o pracę w UNIBEP S.A.	Razem
Jan Mikołuszko	135 000,00	-	135 000,00
Beata Maria Skowrońska	36 000,00	-	36 000,00
Wojciech Jacek Stajkowski	21 000,00	9 000,00	30 000,00
Jarosław Mariusz Bełdowski	15 000,00	-	15 000,00
Michał Kołosowski	15 000,00	-	15 000,00
Paweł Markowski	15 000,00	-	15 000,00
<b>Razem:</b>	<b>237 000,00</b>	<b>9 000,00</b>	<b>246 000,00</b>

Ponadto w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2018r. dokonano zakupów od osób blisko związanych z Zarządem i Radą Nadzorczą na łączną kwotę: 6,6 tys. zł., wypłacono wynagrodzenia ze stosunku pracy osobom blisko związanym z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w wysokości: 197,6 tys. zł., a w okresie porównywalnym: zakupy – 60,9 tys. zł., wynagrodzenie – 216,6 tys. zł..

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Mikołajczyka na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora Budownictwa Kubaturowego spółki UNIBEP S.A. od 1 maja 2018r. , na obecną piątą kadencję Zarządu (raport bieżący) (352).

Wiceprezes Zarządu Marcin Drobek przestał pełnić swoją funkcję w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu UNIBEP S.A. wchodzi:

- Leszek Marek Gołąbicki - Prezes Zarządu
- Sławomir Kiszycki - Wiceprezes Zarządu
- Jan Piotrowski – Członek Zarządu
- Krzysztof Mikołajczyk – Członek Zarządu.

## 8. Zysk (strata) na jedną akcję

### Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych i liczby akcji rozwodniających za 01.01.2018 - 31.03.2018:

Ilość akcji zwykłych na dzień 31.03.2018	34 070 634,00
Średnia ważona ilość akcji w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018	34 070 634,00
Ilość akcji zwykłych rozwodniających	-
Ilość akcji ogółem	34 070 634,00
Zysk netto	1 057 911,65
Zysk na akcję	0,03

### Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych i liczby akcji rozwodniających za 01.01.2017 - 31.03.2017:

Ilość akcji zwykłych na dzień 31.03.2017	35 070 634,00
Średnia ważona ilość akcji w okresie 01.01.2017 - 31.03.2017	35 070 634,00
Ilość akcji zwykłych rozwodniających	-
Ilość akcji ogółem	35 070 634,00
Zysk netto	5 077 261,60
Zysk na akcję	0,14

## 9. Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA DZIEŃ	
	31-03-2018	31-03-2017
Środki pieniężne w banku i kasie	19 153 046,49	45 314 529,19
w tym:		
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	96 791,82	364 370,65
- odpis aktualizujący środki pieniężne	-	1 087 900,00
Kredyty w rachunku bieżącym	-34 806 136,39	-
<b>RAZEM:</b>	<b>-15 556 298,08</b>	<b>46 766 799,84</b>

## 10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Ważniejsze zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w skonsolidowanym kwartalnym raporcie za I kwartał 2018.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd UNIBEP S.A.

Datą publikacji niniejszego sprawozdania jest 15-05-2018r.

Sporządziła

Zarząd UNIBEP SA

**Krzyszyna Kobylińska**  
Główna Księgowa

**Leszek Marek Gołąbiecki**  
Prezes Zarządu

**Sławomir Kiszycki**  
Wiceprezes Zarządu

**Jan Piotrowski**  
Członek Zarządu

**Krzysztof Mikołajczyk**  
Członek Zarządu



**Kontakt:**

UNIBEP SA, 17-100 Bielsk Podlaski, ul. 3 Maja 19  
telefon: (48 85) 731 80 00 – recepcja, (48 85) 731 80 11 – sekretariat, (48 85) 730 70 64 – wybór tonowy nr. wew.  
fax: (48 85) 730 68 68

**[www.unibep.pl](http://www.unibep.pl)**