

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**CONTRAST SP. Z O.O.**

**ZA 2018 ROK**

**Ostrów Wielkopolski, dnia 12 marca 2019 roku**

## 1. Wstęp

Contrast sp. z o.o. (Spółka) została zawiązana w dniu 20 czerwca 2007 roku aktem notarialnym spisany przed notariuszem Pauliną Jabłońską w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, przy ul. Fredry 1/14 (repertorium A numer: 6699/2007).

Siedziba Spółki mieści się w Ostrowie Wielkopolskim (63-400), przy ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 1B.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284735.

Sądem rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300601279.

## 2. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie usług w zakresie projektowania, wykonawstwa oraz produkcji w branży elektroenergetycznej.

## 3. Osoby zarządzające i nadzorujące

### Zarząd:

*W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w skład Zarządu wchodzi:*

Marek Korytowski	Prezes Zarządu	przez cały okres
Tomasz Ciskowski	Członek Zarządu	przez cały okres

### Rada Nadzorcza:

*W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej wchodzi:*

Konrad Śniatała	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały okres
Paweł Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej	przez cały okres
Stanisław Szołkowski	Członek Rady Nadzorczej	przez cały okres

W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie organów zarządzających i nadzorujących Contrast sp. z o.o. nie zaszły zmiany.

## 4. Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki

Contrast sp. z o. o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Atrem. Skład Grupy Kapitałowej Atrem przedstawia się następująco: Atrem S.A. (jednostka dominująca) oraz Contrast sp. z o. o. (spółka zależna).

## 5. Sytuacja kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Spółce zatrudnione były 123 osoby.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	2	2
Pion Techniczny	–	–
Pion Administracyjno-Handlowy	9	8
Pion Budownictwa Energetycznego	92	95
Pion Przygotowania Produkcji	9	12
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	11	11
<b>Razem</b>	<b>123</b>	<b>128</b>

---

Spółka dąży do podnoszenia kwalifikacji pracowników poprzez zapewnienie im możliwości udziału w szkoleniach. W okresie od stycznia do grudnia 2018 roku kontynuowano szkolenia pracowników we wszystkich działach.

Podobnie jak w latach wcześniejszych, program szkoleniowy Spółki obejmuje również podnoszenie kwalifikacji pracowników na studiach wyższych. Spółka finansowała w okresie sprawozdawczym koszty nauki pracowników w wysokości od 50% do 100%.

#### **6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

##### **Najważniejsze umowy znaczące podpisane przez Contrast sp. z o.o. w roku 2018 oraz w roku 2019 do dnia sporządzenia sprawozdania:**

- Zawarcie w dniu 30 stycznia 2018 r. umowy z Enea Operator sp. z o. o. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Przebudowa stacji 110/15 kV Wronki w celu umożliwienia rozwoju energetyki odnawialnej”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 23.379.674,80 zł netto (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery złote 80/100). Termin realizacji zamówienia został określony na 125 tygodni od dnia zawarcia umowy.  
Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 96 miesięcy.  
Okres gwarancji rozpoczyna bieg od dnia odbioru końcowego. Zamawiający niezależnie od uprawnień wynikających z gwarancji zastrzegł sobie możliwość wykonywania uprawnień z tytułu rękojmi. Okres rękojmi określony został na 60 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.
- Zawarcie w dniu 19 lipca 2018 r. umowy ze spółką Energa – Operator S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Rozbudowa stacji elektroenergetycznej 110/15kV Ostrów Północ (GPZ)”. Wartość wynagrodzenia umownego Spółki (Wykonawca) wynosi 9.477.000,00 zł netto (słownie: dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca zobowiązał się do wykonania przedmiotu Umowy w terminie do dnia 20 marca 2019 r. Wykonawca udzieli gwarancji na okres 60 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego. Na dostarczone i wbudowane przez Wykonawcę materiały i urządzenia, Wykonawca udzieli gwarancji zgodnej z gwarancją jaką dają ich producenci, lecz nie krótszej niż 12 miesięcy.
- Zawarcie w dniu 23 lipca 2018 r. umowy z Tauron Dystrybucja S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Przebudowa i modernizacja stacji 110/6 kV Siemianowice” w ramach umowy o dofinansowanie nr POIS.01.04.01-00-0022/17-00 projektu: Budowa i wymiana rozdzielni SN w GPZ na obszarze aglomeracji śląskiej w celu realizacji koncepcji sieci inteligentnej w ramach działania 1.4 Rozwijanie i wdrażanie inteligentnych systemów dystrybucji działających na niskich i średnich poziomach napięcia oś priorytetowa I Zmniejszenie emisyjności gospodarki- Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) i wynosi 9.270.000,00 zł netto (słownie: dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji Przedmiotu Umowy został określony do dnia 20 czerwca 2019 r. Okres gwarancji i rękojmi wynosi 96 miesięcy od daty odbioru końcowego.
- Zawarcie w dniu 02 sierpnia 2018 r. z Enea Operator sp. z o. o. (Zamawiający) umowy na realizację zamówienia pn. „Budowa sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski (OD Gorzów Wlkp.) poprzez modernizację i przebudowę linii i stacji SN i nn, automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej, w tym wskaźników przepływu prądów zwarciovych”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 11.770.000,00 zł netto (słownie: jedenaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji Przedmiotu ustalono na 142 tygodnie od dnia zawarcia umowy. Wykonawca udzieli 60 miesięcznej gwarancji na roboty budowlane oraz dostarczone materiały i zamontowane urządzenia oraz 96 miesięcznej gwarancji na zabezpieczenia antykorozyjne dostarczonych konstrukcji wsporczych linii napowietrznych oraz na przewody fazowe.

- 
- Zawarcie w dniu 28 sierpnia 2018 r. umowy z ENEA Operator sp. z o. o. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Budowa stacji elektroenergetycznej RS110 kV Janikowo”. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 5 580 000,00 zł netto (słownie: pięć milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono do dnia 22 marca 2019 r. Wykonawca udzieli 60 miesięcznej gwarancji na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia oraz 96 miesięcznej gwarancji na zabezpieczenie antykorozyjne zastosowanych konstrukcji stalowych i przewodów.
  - Zawarcie w dniu 07 września 2018 r. z PCC Rokita S.A. (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn. „Budowa kontenerowej stacji elektroenergetycznej W-4”, dla projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 współfinansowanego w ramach Działania 1.4: Rozwijanie i wdrażanie inteligentnych systemów dystrybucji działających na niskich i średnich poziomach napięcia, Poddziałanie 1.4.1- Wsparcie budowy inteligentnych sieci elektroenergetycznych o charakterze pilotażowym i demonstracyjnym, pn. Budowa stacji elektroenergetycznych na terenie oczyszczalni ścieków PCC Rokita S.A. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 360 dni od daty zawarcia umowy. Łączna wartość wynagrodzenia należnego Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 3.370.000,00 zł netto (słownie: trzy miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonany przedmiot umowy na okres 36 miesięcy licząc od podpisania przez Zamawiającego protokołu odbioru końcowego.
  - Zawarcie w dniu 02 października 2018 r. umowy z ENEA Operator sp. z o. o. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Budowa sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski (OD Zielona Góra) poprzez modernizację i przebudowę linii i stacji SN i nn, automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej, w tym wskaźników przepływu prądów zwarciovych”. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 10.295.000,00 zł netto (słownie: dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100). Okres realizacji przedmiotu umowy ustalono na 142 tygodnie od dnia zawarcia umowy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonane roboty:
    - na okres 60 miesięcy na roboty budowlane oraz dostarczone i zamontowane urządzenia,
    - na okres 96 miesięcy na zabezpieczenia antykorozyjne dostarczonych konstrukcji wsporczych linii napowietrznych oraz na przewody fazowe.
  - Zawarcie w dniu 24 października 2018 r. umowy z Tauron Dystrybucja S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Modernizacja stacji R-163 Milicz”. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 5 960 000,00 zł netto (słownie: pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 grudnia 2019 r. Okres gwarancji i rękojmi wynosi 60 miesięcy od daty odbioru końcowego.
  - Zawarcie w dniu 22 listopada 2018 r. ze spółką Budimex S.A. (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest budowa elektroenergetyki do 1kV lot B + C, przebudowa linii potrzeb nietrakcyjnych LPN-15 kV i SN-15 kV (sbl) lot B+C, zakres elektryczny związany z rowem W-15, na potrzeby Inwestycji pn. „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica – Wronki” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) wynosi 19.050.000,00 zł netto (słownie: dziewiętnaście milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca zobowiązany jest do wykonania przedmiotu zamówienia w terminie do dnia 31 maja 2020 r. Okres gwarancji i rękojmi na wykonane prace wynosi 73 miesiące licząc od daty odbioru końcowego całej Inwestycji.
  - Zawarcie w dniu 19 lutego 2019 r. umowy z ALDESA NOWA ENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na realizację robót budowlanych polegających na wykonaniu instalacji elektrycznych zewnętrznych i wewnętrznych w ramach zamówienia pn. „Budowa zakładu produkcyjnego Gestamp Polska w Chociczy Małej”. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 30 czerwca 2019 r. Wartość wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy wynosi: 5.655.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100). Contrast sp. z o. o. udzieli gwarancji jakości i rękojmi
-

na okres od dnia odbioru końcowego przedmiotu umowy do upływu 36 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego Inwestycji, lecz nie później niż od dnia 30.09.2019 r.

## 7. Sytuacja finansowa Spółki

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	Dynamika
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>43 939</b>	<b>34 744</b>	<b>26,5%</b>
Koszt własny sprzedaży	(43 093)	(33 667)	28,0%
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>846</b>	<b>1 077</b>	<b>(21,4%)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	407	470	(13,4%)
Koszty sprzedaży	(1 020)	(1 193)	(14,50%)
Koszty ogólnego zarządu	(3 998)	(4 107)	(2,7%)
Pozostałe koszty operacyjne	(154)	(373)	(58,7%)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 919)</b>	<b>(4 126)</b>	<b>(5,0%)</b>
Przychody finansowe	6	92	(93,5%)
Koszty finansowe	(321)	(223)	43,9%
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>(4 234)</b>	<b>(4 257)</b>	<b>(0,5%)</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(126)	(312)	(59,6%)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(4 360)</b>	<b>(4 569)</b>	<b>(4,6%)</b>

Przychody ze sprzedaży spółki Contrast wyniosły w 2018 r. 43.939 tys. zł i były wyższe o 26,5% niż w analogicznym okresie 2017 r.

### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 954</b>	<b>33,5%</b>	<b>10 903</b>	<b>33,6%</b>	<b>9,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8 320	23,3%	8 665	26,7%	(4,0%)
Wartości niematerialne	133	0,4%	148	0,5%	(10,1%)
Udzielone pożyczki	8	0,0%	8	–	–
Pozostałe aktywa finansowe	259	0,7%	259	0,8%	–
Należności długoterminowe	117	0,3%	287	0,9%	(59,2%)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	430	1,2%	138	0,4%	211,6%
Podatek odroczony	2 687	7,5%	1 398	4,3%	92,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 398</b>	<b>65,6%</b>	<b>21 240</b>	<b>65,4%</b>	<b>10,2%</b>
Zapasy	487	1,4%	856	2,6%	(43,1%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 338	62,6%	17 803	54,9%	25,5%
Pożyczki udzielone	9	0,0%	8	–	12,5%
Podatek dochodowy	–	0,0%	–	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	261	0,7%	254	0,8%	2,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	303	0,8%	2 319	7,1%	(86,9%)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży	310	0,9%	310	1,0%	–
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>35 662</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 453</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,9%</b>

Suma bilansowa Spółki wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 r.: 35.662 tys. zł (wzrost o 9,9% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. kształtowała się na poziomie 11.954 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 r. osiągnęła ona poziom 10.903 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2018 r. stanowiły 23,3% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem spadł w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec 2018 r. stanowiły 65,6% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 23.398 tys. zł. Największą wartościowo pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 62,6% aktywów ogółem.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
<b>Kapitał własny</b>	<b>17 686</b>	<b>49,6%</b>	<b>22 046</b>	<b>67,9%</b>	<b>(19,8%)</b>
Kapitał podstawowy	17 909	50,2%	17 909	55,2%	–
Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	75	0,2%	75	0,2%	–
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	2 351	6,6%	6 920	21,3%	(66,0%)
Kapitał zapasowy (połączenie jednostek)	1 061	3,0%	1 061	3,3%	–
Zyski zatrzymane	650	1,8%	650	2,0%	–
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	(4 360)	(12,2%)	(4 569)	(14,1%)	(4,6%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>17 976</b>	<b>50,4%</b>	<b>10 407</b>	<b>32,1%</b>	<b>72,7%</b>
Zobowiązania długoterminowe	3 655	10,2%	2 196	6,8%	66,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 321	40,2%	8 211	25,3%	74,4%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>35 662</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 453</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,9%</b>

Kapitał własny spółki Contrast sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 17.686 tys. zł (spadek o 19,8% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2017 r. ukształtowały się na poziomie 17.976 tys. zł (wzrost o 72,7% w stosunku do danych porównywalnych dzień 31 grudnia 2017 r.).

W strukturze kapitału własnego największą wartościowo pozycją był kapitał podstawowy stanowiący 50,2% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą wartościowo pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 40,2% pasywów ogółem.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 318)	(9 011)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(482)	(493)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 784	(514)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 016)</b>	<b>(10 018)</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	303	2 319

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 303 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Niewykorzystany limit przez Spółkę w dostępnej linii kredytowej przyznanej Grupie Kapitałowej Atrem wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r.: 9.634 tys. zł.

## WSKAŹNIKI PŁYNNOCI FINANSOWEJ

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - rozl. międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$	1,62	2,56
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozl. międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe.}}$	1,58	2,45
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe/zobowiązania handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	0,62	1,59
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe.}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe.}}$	9 077	13 029
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy netto}}{\text{/aktywa ogółem}}$	25,45	40,15

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,62, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,58.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 62% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2018 r. osiągnął poziom 9.077 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 25,45%.

## WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie, obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	2018 r.	2017 r.
Rentowność brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	1,9%	3,1%
Rentowność operacyjna	zysk (strata) z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(8,9%)	(11,9%)
Rentowność brutto	zysk brutto/ przychody ze sprzedaży	(9,6%)	(12,3%)
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitały własne	(24,7%)	(20,7%)
Rentowność majątku	zysk netto/ aktywa ogółem	(12,2%)	(14,1%)

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r., w porównaniu do tego samego okresu 2017 r. spadła o 1,2 p. p i osiągnęła wartość 1,9%.

Poprawie natomiast w porównaniu do 2017 r. uległy wartości pozostałych wskaźników rentowności oprócz kapitału własnego (z powodu wzrostu sprzedaży w 2018 roku).

## WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po upływie którego, Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,2	1,07
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	5,3	4,01
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*360)/ przychody ze sprzedaży	47	99
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*360)/ koszty własne sprzedaży	4	9
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*360)/ koszty własne sprzedaży	77	64

Zdolność majątku Spółki do generowania przychodów w 2018 r. wyniosła 1,2, co oznaczało, iż jedna złotówka majątku generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,2 zł.

Wartość wskaźnika rotacji rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 5,3, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 5,3 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2018 r. wyniosła 47 dni (o 52 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2018 r. wyniosła 4 dni (o 5 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2018 r. wyniosła 77 dni (o 13 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

## **WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA**

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	0,50	0,32
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}$	0,98	2,12
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,48	2,02
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,50	0,68

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 50% i zwiększyła się o 18 p. p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 0,98, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 98% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 1,48.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do danych na koniec 2017 r. spadła i wyniosła 0,50.

### **8. Dywidendy zapłacone i zaproponowane do wypłaty**

W związku z wykazaną w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 stratą netto w kwocie: 4.569 tys. zł Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

### **9. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki**

Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Spółka dąży do:

- specjalizacji w zakresie programowania i parametryzacji zabezpieczeń WN i SN,
- specjalizacji w zakresie telemechaniki i łączności,
- specjalizacji w zakresie modernizacji, przebudowy i budowy linii WN napowietrznych i kablowych,
- specjalizacji w zakresie alternatywnych źródeł energii – wykonywane prace przy budowie i eksploatacji obiektów energetycznych, w szczególności elektrowni wiatrowych i instalacji fotowoltaicznych,  
Spółka prowadzi działania zmierzające do poszerzenia katalogu oferowanych usług o innowacyjne rozwiązania z zakresu elektroenergetyki, dostosowane do zmieniającego się rynku energetycznego oraz nowych technologii. Spółka, korzystając z wieloletniego doświadczenia w zakresie branży energetycznej, szczególną wagę przywiązuje do oferowania usług i rozwiązań zindywidualizowanych i dostosowanych do potrzeb poszczególnych klientów. Spółka zamierza rozwijać działalność, w szczególności poprzez pozyskiwanie zadań z zakresu odnawialnych źródeł energii, zwłaszcza farm wiatrowych i instalacji fotowoltaicznych.
- specjalizacji w zakresie układów skojarzonych produkcji ciepła, chłodu i energii elektrycznej – kogeneracja i trigeneracja,
- specjalizacji w zakresie bloków energetycznych małej mocy w oparciu o turbiny gazowe, parowe i silniki spalinowe – projektowanie i budowa infrastruktury elektroenergetycznej oraz wyprowadzanie mocy do sieci energetyki zawodowej,
- specjalizacji w zakresie biogazowni i spalarni – projektowanie i budowa infrastruktury elektroenergetycznej oraz wyprowadzanie mocy do sieci energetyki zawodowej,



- 
- wzrostu zatrudnienia w zakresie specjalistów ds. automatyki i zabezpieczeń,
  - rozszerzenia zakresu usług związanych z utrzymaniem i eksploatacją obiektów energetycznych,
  - zakupu specjalistycznego oprogramowania wspierającego proces projektowania,
  - zakupu specjalistycznego oprogramowania do programowania i parametryzacji zabezpieczeń,
  - prowadzenia szkoleń z zakresu parametryzacji i uruchamiania zabezpieczeń polowych WN i SN,
  - opracowania własnych rozwiązań w zakresie systemów telemechaniki i łączności.

## **10. Informacje o zarządzaniu ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na szereg ryzyk związanych z prowadzoną działalnością oraz posiadanymi przez Spółkę instrumentami finansowymi. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: kredyt bankowy, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności.

### **Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.**

Spółka dokonuje stałej analizy ryzyk związanych z prowadzoną przez nią działalnością, podejmując działania mające na celu zmniejszenie ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na działalność Spółki. Ryzyka na jakie Spółka jest narażona można podzielić na ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność oraz ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Spółki.

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:**

#### ***Ryzyko konkurencji***

Spółka prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług w zakresie projektowania, wykonawstwa, modernizacji i eksploatacji instalacji i urządzeń z branży elektroenergetyki i elektryki.

Rynek ten charakteryzuje się dużą konkurencją pomiędzy działającymi na nim podmiotami, którymi są zarówno firmy krajowe jak i zagraniczne.

Biorąc pod uwagę, w szczególności, wysokie wymagania, jakie są stawiane firmom uczestniczącym w przetargach na usługi, dostawy i roboty budowlane, istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są, oprócz wysokiego poziomu kapitału i zasobów ekonomicznych i finansowych, ocenianych przez potencjalnych inwestorów jako gwarancja wykonania zlecenia, posiadane doświadczenie w podejmowaniu i realizacji specjalistycznych przedsięwzięć, wysoka jakość świadczonych usług, sprawna organizacja umożliwiająca terminowe wykonywanie pozyskanych kontraktów oraz w największym stopniu, oferowana cena usług, stanowiąca główne kryterium wyboru ofert. Strategia działania Spółki w zakresie rywalizacji z konkurencją koncentruje się na:

- wysokiej specjalizacji oraz systematycznym podnoszeniu kwalifikacji w zakresie nowoczesnych technologii, co umożliwi tworzenie i plasowanie na rynku konkurencyjnej oferty usług,
- umacnianiu dotychczasowej pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej na rynkach, na których Spółka jest obecna, poprzez politykę stałego podnoszenia jakości świadczonych usług,
- budowaniu kompetencji w nowych obszarach działalności,
- oferowaniu kompleksowych rozwiązań,
- elastyczności oferty,
- budowie opartych na partnerstwie, trwałych relacji z klientami oraz dbałości o poziom ich obsługi,
- współpracy z renomowanymi firmami, działającymi na rynku polskim i światowym,
- przyjmowaniu zleceń zapewniających zysk (rezygnacji z postępowań, w których wybierane są podmioty oferujące usługi poniżej kosztów ich świadczenia).

#### ***Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców***

Warunki współpracy między Spółką i dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływają bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Spółkę zleceń oraz renomę Spółki.

---

Nienależyte wykonanie prac przez podwykonawców, jak również niezgodne z umową dostarczenie materiałów przez dostawców mogłoby się przełożyć na wymierne straty finansowe Spółki, wynikające z konieczności wykonania napraw gwarancyjnych lub zapłaty kar umownych czy odszkodowania na rzecz zleceniodawców Spółki. Z tego właśnie względu Spółka dąży do tego, aby współpraca z dostawcami materiałów i usług rozkładała stopień ryzyka danej transakcji, w sposób maksymalizujący zabezpieczenie Contrast sp. z o. o.

Spółka ogranicza ryzyko niesolidnych podwykonawców i dostawców poprzez:

- współpracę z firmami wykonawczymi o ugruntowanej pozycji na rynku, posiadającymi wiarygodne referencje na oferowane usługi,
- współpracę wyłącznie ze sprawdzonymi dostawcami materiałów i urządzeń,
- dywersyfikację dostawców materiałów i urządzeń,
- dążenie do tego by warunki umów zawieranych z dostawcami i podwykonawcami obejmowały, w szczególności:
  - postanowienia dotyczące przeniesienia na podwykonawców/dostawców obowiązków gwarancyjnych tożsamy do tych jakie zostały nałożone na Spółkę,
  - zabezpieczenia należytego wykonania umowy przez podwykonawców poprzez wprowadzanie do umów postanowień o karach umownych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy,
  - obowiązek złożenia przez podwykonawców/dostawców zabezpieczenia należytego wykonania umowy w formie kaucji pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej oraz w szczególnych sytuacjach, uzasadnionych m.in. kondycją finansową podwykonawcy, także weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

#### ***Ryzyko związane z sezonowością branży***

Spółka generuje znaczną część przychodów ze sprzedaży z działalności budowlano-montażowej, w której występuje charakterystyczna dla branży sezonowość sprzedaży. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym, ograniczające możliwość wykonywania części robót, w szczególności zewnętrznych.

Biorąc pod uwagę zakres prac realizowanych przez Spółkę w obiektach budowlanych, tj. w szczególności montaż instalacji elektrycznych i elektronicznych wewnątrz budynków, można uznać, iż możliwości ich wykonywania są istotnie mniej uzależnione od warunków pogodowych niż możliwości branży ogółem. Należy jednak mieć na uwadze, iż w przypadku poszczególnych obiektów możliwość rozpoczęcia prac przez Spółkę jest zawsze uzależniona od poziomu zaawansowania prac związanych *stricto* ze wznoszeniem obiektu, które są w sposób bezpośredni związane z warunkami pogodowymi.

Korzystny wpływ na niwelowanie sezonowości przychodów ze sprzedaży Spółki ma realizacja długoterminowych kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej, które w większym stopniu umożliwiają równomierne rozłożenie przychodów w ciągu roku oraz realizacja umów eksploatacyjnych, w których nie występuje sezonowość uzyskiwania przychodów ze sprzedaży.

W kolejnych latach nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów Spółki, np. utrzymujące się w dłuższych okresach ulewne deszcze czy niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlano-montażowych, a w konsekwencji przesunięcia w czasie osiągniętych przez Spółkę przychodów. Podobnie, nie można wykluczyć takiego zbiegu cykli inwestycyjnych przyszłych kontraktów, który może spowodować przesunięcie części planowanych do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży na przyszłe okresy.

Powyższe czynniki mają niewątpliwie wpływ na wielkość osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży, które są zwykle najniższe w pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w czwartym kwartale.

#### ***Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce***

Na sytuację finansową Spółki mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, poziom inflacji i jego zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność oraz ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego. Mając na uwadze, iż działalność Spółki związana jest bezpośrednio z budownictwem przemysłowym oraz infrastrukturalnym, popyt na usługi oferowane przez Spółkę jest silnie związany z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, w szczególności z poziomem

---

optymizmu wśród inwestorów angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych.

### **Ryzyko zmiany cen**

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu.

Spółka minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych poprzez zawieranie kontraktów w cenach stałych, stosowanie etapowości dostaw, a także stawianie dostawcom warunków w zakresie złożenia ofert z wystarczająco długim okresem związania proponowaną ceną.

Spółka monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie.

Każdy kontrakt ma własną wycenę kosztową wraz z utworzonym rachunkiem analitycznym kontraktu, na którym ewidencjonuje się wszystkie poniesione koszty, porównuje się odchylenia od założonego budżetu, analizuje rentowność.

### **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku. Dodatkowo, Spółka jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku. Struktura finansowania działalności Spółki oparta jest obecnie w znacznym stopniu na finansowaniu długiem, jednakże skala ponoszonych kosztów odsetkowych obliczanych na podstawie rynkowych poziomów stóp procentowych jest niewielka. W Spółce nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami i dostawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny). Spółka dokonuje transakcji w walutach obcych, w związku z czym pojawia się ryzyko wahań/zmian kursu walut. Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursu EUR/PLN oraz USD/PLN.

Spółka zmierza do minimalizowania niniejszego ryzyka poprzez:

- dążenie do optymalizacji liczby i wartości umów zawieranych w walucie obcej,
- wykorzystanie instrumentów finansowych, szczególnie przez zawieranie transakcji zabezpieczających typu *forward*,
- zawieranie umów z dostawcami i podwykonawcami usług w walucie kontraktu.

Wobec powyższego należy uznać, iż ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć wpływ na rentowność działalności Spółki. Z uwagi jednak na niewielki udział przychodów denominowanych w walucie obcej w łącznych przychodach Spółki, Spółka ocenia, że wpływ powyższego ryzyka na działalność Spółki jest niewielki.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

W Polsce mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z przepisów nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. W tym miejscu, tytułem przykładu można wskazać na zmiany, które weszły w życie w 2017 i 2018 r., w szczególności w zakresie ustawy o podatku od towarów i usług, związane z rozliczaniem podatku VAT przez podwykonawców określonych kategorii robót budowlanych, poprzez przeniesienie obowiązku rozliczenia podatku z dostawcy na nabywcę (procedura odwrotnego obciążenia), wprowadzenie mechanizmu podzielonej płatności czy też przepisy dotyczące dokumentowania cen transferowych. Przepisy te w dalszym ciągu budzą wiele wątpliwości. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do interpretacji doktryny. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Prowadząc działalność gospodarczą należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji zawilego prawa, błędu pracownika czy też niekompetencji urzędniczej, można w niezamierzony sposób spowodować zaległość podatkową. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w

---

którym złożono deklaracje podatkowe. Ponadto istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne, zarówno dla Spółki i jej zleceniodawców, jak i firm współpracujących ze Spółką, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób pośredni bądź bezpośredni na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Istnieje również ryzyko odmiennej interpretacji przepisów podatkowych przez organy podatkowe w stosunku do interpretacji przyjętej przez Spółkę.

Spółka stara się zabezpieczać przed tym ryzykiem poprzez ciągłą analizę przepisów, występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie przyjmowanej interpretacji określonych przepisów, jak również poprzez korzystanie z konsultacji doradców podatkowych. Ponadto Spółka zabezpiecza się przed powyższym ryzykiem poprzez dołożenie należytej staranności w zakresie właściwej interpretacji przepisów prawa.

### ***Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe***

Mając na uwadze przedmiot działalności, w ocenie Spółki, za ryzyko dla prowadzonej działalności należy uznać również potencjalne zmiany prawa w zakresie przepisów kodeksu cywilnego, prawa handlowego, prawa budowlanego, prawa zamówień publicznych oraz ochrony środowiska.

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę, żadna z przygotowanych obecnie nowelizacji ww. aktów prawnych nie powinna się przełożyć negatywnie na działalność Spółki. Spółka nie może jednak wykluczyć takiej sytuacji w przyszłości.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI:**

### ***Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników***

Działalność Spółki prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę, innowacyjność i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej. Biorąc pod uwagę sytuację na rynku pracy w Polsce istnieje ryzyko utraty kluczowej kadry pracowniczej. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Spółki, co mogłoby mieć negatywny wpływ na poziom świadczonych usług. Spółka zakłada – jako priorytet – ochronę kluczowych pracowników, niezbędnych do realizacji misji i celów firmy. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Spółka podejmuje działania polegające na:

- utrzymaniu wysokiej wewnętrznej kultury organizacyjnej, dzięki której pracownicy identyfikują się ze Spółką,
- monitorowaniu rynku pracy i oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia,
- wprowadzaniu odpowiedniego systemu motywacji poprzez systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty,
- wprowadzaniu elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią Spółki,
- prowadzeniu programu systematycznych szkoleń,
- budowaniu więzi pomiędzy Spółką a pracownikami np. poprzez organizację spotkań integracyjnych.

### ***Ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników***

Z uwagi na wspomnianą w powyższym punkcie sytuację na rynku oraz ryzyko utraty kluczowej kadry pracowniczej, istnieje ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników, w związku z wdrażanymi zmianami, niezbędnymi dla pozyskania i utrzymania wykwalifikowanej kadry.

### ***Ryzyko związane z niewywiązywaniem się lub nienależytym wywiązywaniem się z warunków umowy***

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane głównie z działalnością operacyjną prowadzoną przez Spółkę. Kary przewidziane w tych umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę lub opóźnienie w świadczeniu usług, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kar umownych oraz brak limitów kar lub narzucanie ich na bardzo wysokim poziomie. Dodatkowe ryzyko związane jest z prawem dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego, do wysokości poniesionej szkody, w części wykraczającej poza zastrzeżone w umowie kary. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami. Należy zwrócić uwagę, iż z uwagi na ograniczoną liczbę przetargów organizowanych w zakresie szeroko rozumianej branży budowlanej, zamawiający niejednokrotnie narzucają w umowach zapisy uprawniające ich do nałożenia kar rażąco wysokich, niewspółmiernych do skali ewentualnych naruszeń i możliwych do nałożenia także w razie braku winy

---

ze strony wykonawcy. Niemniej, Spółka dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, stara się je zminimalizować poprzez rozważne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do określonej procentowo części należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki Spółki (przyczyny zawinionej przez Spółkę). Ponadto Spółka stara się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klauzulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez Spółkę. Niezależnie od powyższego, ryzyko konieczności zapłaty kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Umowy dotyczące realizacji kontraktów zawierają szereg klauzul gwarantujących należyte wykonanie kontraktu oraz właściwe usunięcie wad i usterek, najczęściej w postaci obowiązku wniesienia przez Spółkę zabezpieczeń, przeważnie w formie kaucji gwarancyjnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu, rozliczane jest częściowo po zakończeniu realizacji kontraktu, a w pozostałej części po zakończeniu okresu udzielonej gwarancji i rękojmi. Wysokość zabezpieczenia należytego wykonania umowy uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 3% do 10% wartości brutto kontraktu.

W sytuacji, gdyby Spółka, nie wywiązała się lub niewłaściwie wywiązywała się z realizowanych umów, istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniami o zapłatę kar umownych, wypłatę odszkodowania z tytułu poniesionych strat i utraconych korzyści oraz potrącenia należnych z tego tytułu kwot z wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

W przypadku sporu z zamawiającym dotyczącego niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy, kwota zabezpieczenia może pozostawać nierozliczona do czasu jego zakończenia. W wielu przypadkach spory takie mogą prowadzić do długotrwałych i kosztownych procesów sądowych.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działanie podwykonawców,
- w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- stosuje narzędzia informatyczne do zarządzania realizowanymi przedsięwzięciami,
- dąży do podnoszenia kwalifikacji osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów poprzez program szkoleń,
- zleca wykonanie robót wyłącznie pracownikom i podwykonawcom, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje,
- przenosi ryzyka obciążające Spółkę do umów zawieranych z producentami oraz dostawcami materiałów i urządzeń, podwykonawcami (odpowiedzialność za produkt, odpowiedzialność za usługi, różnice między zamówionym a dostarczonym asortymentem, podwyżki cenowe itp.).

### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców***

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie była uzależniona od jakiegokolwiek odbiorcy. Rozszerzenie zakresu działalności Spółki na nowe obszary powoduje, że obecnie w coraz mniejszym stopniu występuje ryzyko uzależnienia od jednego z odbiorców usług. Niemniej, na wynik Spółki ma niewątpliwie wpływ liczba przetargów organizowanych w branży elektroenergetycznej, stanowiącej podstawowy segment działalności Spółki.

Spółka stale analizuje udział zamówień od poszczególnych klientów w ogólnej liczbie zamówień pozyskiwanych przez Spółkę, celem minimalizowania ryzyk związanych z ewentualnym uzależnieniem przychodów Spółki od danego odbiorcy.

Spółka minimalizuje niniejsze ryzyko w szczególności poprzez:

- dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych klientów,
- rozszerzanie działalności o rynki zagraniczne.

### ***Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień***

Rozwój Spółki zależy od rodzaju, ilości i wartości prowadzonych przedsięwzięć w ramach jej podstawowej działalności. Mimo perspektyw szeroko rozumianego rynku budowlanego, Spółka musi spełniać szereg warunków formalnych, m. in. określonych w specyfikacjach przetargowych, aby pozyskiwać zlecenia.

W tym celu Spółka skupia uwagę na:

- identyfikowaniu potrzeb rynku poprzez monitoring ogłaszanych zamówień publicznych i niepublicznych, pogłębianie znajomości branży,
- składaniu ofert wolnych od wad formalnych i prawnych,

- 
- prowadzeniu bazy referencji wystawianych przez klientów Spółki, dotyczących przebiegu dotychczasowej współpracy,
  - dbałości o spełnianie wszelkich wymogów prawa zamówień publicznych, umożliwiających Spółce uczestniczenie w procedurach przetargowych,
  - poszukiwaniu wiarygodnych kontrahentów, celem nawiązywania współpracy na potrzeby pozyskania poszczególnych zleceń, w ramach konsorcjum lub podwykonawstwa związanego z udostępnieniem zasobów wymaganych przetargiem.

#### ***Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy***

Działalność Spółki obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem maksymalnego ograniczenia możliwości wystąpienia wypadku przy pracy Spółka organizuje cyklicznie szkolenia z zakresu BHP i PPOŻ, które są przeprowadzane na terenie zakładu zarówno przez własne kadry jak i przez zewnętrzną firmę szkoleniową. Szkolenie kończy się egzaminem sprawdzającym nabytą wiedzę z zakresu szkolenia. Prowadzenie szkoleń zapewnia Spółce posiadanie odpowiedniego, wykwalifikowanego personelu do realizacji zadań wykonawczych, serwisowych, projektowych i handlowych. Przeprowadzenie szkoleń nie zwalnia Spółki z odpowiedzialności z tytułu zdarzeń związanych z wypadkiem przy pracy. W związku z powyższym ryzyko wystąpienia wobec Spółki z roszczeniami cywilnoprawnymi w przypadku zaistnienia wypadku przy pracy jest możliwe. Celem minimalizacji ryzyka Spółka zawiera konieczne umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej oraz od następstw nieszczęśliwych wypadków.

#### ***Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną***

Z działalnością Spółki zwłaszcza w zakresie prac budowlanych związanych z systemami elektrycznymi, wiążą się zagrożenia, polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- stałe szkolenia i nadzór w zakresie BHP,
- treningi i podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- przestrzeganie procedur ISO,
- systematyczne doposażanie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- ścisłe przestrzeganie procedur technicznych związanych z wykonawstwem instalacji,
- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

#### ***Ryzyko niewypłacalności odbiorców***

W przypadku sprzedaży o dużej wartości, w szczególności w przypadku nowych kontrahentów, tj. nieznanymi wcześniej Spółce, Spółka wymaga przedpłaty lub innej formy finansowego zabezpieczenia należności. Spółka ma wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności i oceny standingu finansowego klienta. W strukturze organizacyjnej Spółki występuje Dział Budżetowania i Controllingu, któremu powierzono kontrolę nad wykonywaniem budżetu poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.

#### ***Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej***

Specyfika rozliczania kontraktów o znacznej wartości jednostkowej w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych sprawia, że Spółka może być narażona na utratę płynności finansowej. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe (np. kredyt w rachunku bieżącym). Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wysokość kapitałów zapasowego i rezerwowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, a także poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Spółka zobowiązała się zapisami w umowie kredytowej z bankiem oraz w umowie o udostępnienie linii na gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem danej umowy przez bank lub podwyższeniem marży. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych z tytułu realizowanych kontraktów. Cesje dokonywane

---

z kontraktów zabezpieczają całość zobowiązań wobec banku, nie tylko środki wykorzystywane na finansowanie kontraktu stanowiącego zabezpieczenie. Umowa kredytowa zabezpieczana jest równocześnie cesją z kilku kontraktów, co daje bankowi gwarancję wypłacalności spółki. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładowo należy uważać na utrzymywanie transparentności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowej oraz limitów gwarancyjnych,
- jest elastyczna w zakresie sposobów rozliczenia, poddaje pod rozważenie propozycje wcześniejszego rozliczenia przy założeniu udzielenia skonta czy też wyraża zgodę na zapłatę należności przez faktora (na zasadzie odwróconego faktoringu).

### ***Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze Spółką lub zrealizowania takich kontraktów z opóźnieniem***

W związku z realizacją przez Spółkę zleceń poprzez współpracę w formie konsorcjum z innymi podmiotami, istnieje ryzyko niewywiązania się przez konsorcjanta z przyjętych zobowiązań, a w skutek tego nierealizowania przyjętego wspólnie do realizacji zlecenia w wyznaczonym terminie lub wykonania go w sposób nienależyty. Realizacja ryzyka może wymusić na Spółce obowiązek dokończenia prac w zamian za pozostałych członków konsorcjum oraz naraża Spółkę, ze strony zamawiającego, na obciążenie karami umownymi. Negatywne sankcje prowadzenia kontraktów w ramach konsorcjum, z uwagi na solidarną odpowiedzialność podmiotów tworzących konsorcjum, mogą obniżyć wynik finansowy Spółki.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki podejmuje współpracę konsorcjalną z podmiotami posiadającymi zaplecze techniczne i finansowe niezbędne do realizacji zleceń. Konsorcja zawierane są wyłącznie z podmiotami, których kondycja finansowa i posiadane zasoby są wcześniej zweryfikowane. W umowach konsorcjum Spółka zamieszcza zapisy dotyczące podziału ryzyka, obowiązków oraz wewnętrznej wzajemnej odpowiedzialności konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przydzielonej części zamówienia.

### ***Ryzyko ubezpieczeniowe***

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Spółki do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego. Spółka przyjęła strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarząd okresowo weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka. W jego ocenie Spółka jest w niskim stopniu narażona na powyższe ryzyka.

Wykorzystanie finansowych instrumentów regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd spółki dominującej, określające sposoby kontrolowania ryzyka kursowego, stopy procentowej, ryzyka kredytowego, ubezpieczeniowego, stosowania instrumentów finansowych oraz inwestowania nadwyżek płynności.

## **11. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki**

*Wynagrodzenie Zarządu (z narzutami) w 2018 roku w tys. zł:*

Marek Korytowski	313
Tomasz Ciskowski	258

*Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej (z narzutami) w 2018 roku w tys. zł:*

Konrad Śniatała	57
Stanisław Szotkowski	57
Paweł Śniatała	49

---

**12. Informacje o wyborze i umowach z firmą audytorską**

Zarząd Contrast sp. z o.o. oświadcza, iż Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. w dniu 30 maja 2018 roku dokonało wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku firmy B-think Audit sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Św. Michała 43.

B-think Audit sp. z o. o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4063.

Wybór dokonany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wartość wynagrodzenia należna B-think Audit sp. z o. o. z tytułu badania sprawozdania finansowego Contrast sp. z o.o. za okres 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wynosi 18 tys. zł netto. Umowa w sprawie badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 14 czerwca 2018 r.

**13. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, a także cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

Nie dotyczy.

**14. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

**15. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).



---

Marek Korytowski

Prezes Zarządu

Tomasz Ciskowski

Członek Zarządu

Ostrów Wielkopolski, dnia 12 marca 2019 roku