



Konferencja inwestorska

Wyniki za I półrocze 2024

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez ELEKTROTIM S.A. Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny, a jej celem jest przekazanie informacji na temat osiągniętych przez ELEKTROTIM S.A. wyników finansowych. Zawartość niniejszej prezentacji nie może być traktowana i nie stanowi prognozy wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. Niniejsza prezentacja została przygotowana z należytą starannością. Niemniej jednak, może zawierać ona pewne nieścisłości lub pomijać pewne informacje. Zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez ELEKTROTIM S.A. opierała się na informacjach ujawnionych przez ELEKTROTIM S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Każdy potencjalny inwestor powinien dokonać własnej analizy i oceny zasadności inwestycji, uwzględniając wszelkie istotne dla siebie okoliczności.

Publikacja niniejszej prezentacji nie stanowi oferty sprzedaży, nakłaniania do nabycia papierów wartościowych w jakiegokolwiek jurysdykcji, ani reklamy w rozumieniu artykułu 53 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i nie ma zachęcać do kupna lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub wymuszać ich kupno lub nabycie.

Niezależnie od powyższego, niniejsza prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące wyników finansowych.

Zawarte w niniejszej prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki lub jej branży istotnie mogą odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, za co ELEKTROTIM S.A. nie ponosi odpowiedzialności.

W dopuszczalnym przez właściwe przepisy prawa zakresie Spółka, jej organy i członkowie kierownictwa, dyrektorzy, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie składają żadnych oświadczeń, zapewnień ani zobowiązań, wyraźnych ani dorozumianych dotyczących rzetelności, prawdziwości, kompletności lub prawidłowości informacji bądź opinii zawartych w prezentacji, na których rzetelności, prawdziwości, kompletności i prawidłowości nie należy polegać. Informacje, opinie oraz stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji mogą podlegać zmianom bez zapowiedzi.

Spółka, jej organy i członkowie kierownictwa, dyrektorzy, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej części bądź zawartych w niej treści lub z innego tytułu w związku z niniejszą prezentacją.

Najważniejsze wydarzenia w ELEKTROTIM S.A. i Grupie Kapitałowej na tle rynku

01

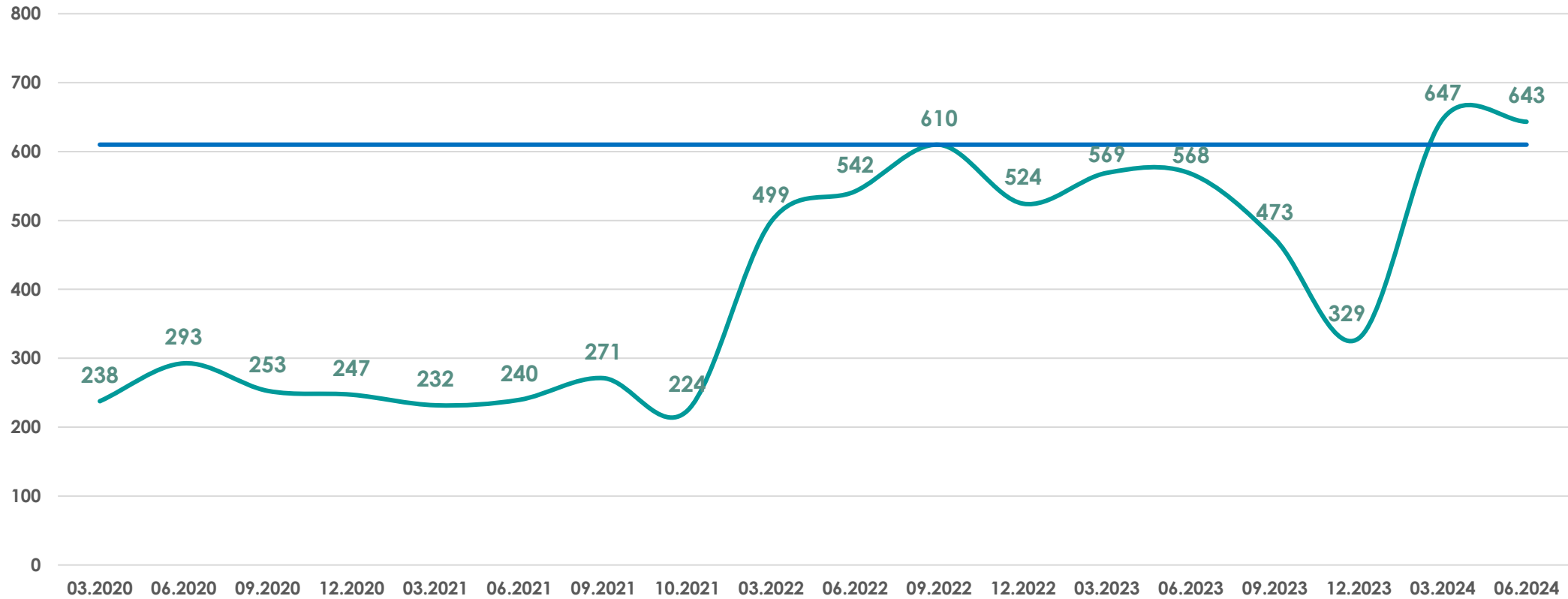
Najważniejsze podpisane kontrakty

- **Straż Graniczna. Wartość 227 mln PLN**
- **Port Lotniczy Szczecin-Goleniów Sp. z o.o. Wartość 9,4 mln EUR**
- **Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Wartość 30 mln PLN (Adamów)**
- **TAURON Nowe Technologie S.A. łączna wartość umów 26 mln PLN**
- **TAURON Dystrybucja S.A. O/Wrocław. Wartość 24 mln PLN**
- **Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Wartość 19 mln PLN (Pątnów)**
- **Centrum Zasobów Cyberprzestrzeni Sił Zbrojnych. Wartość 15,3 mln PLN**



Portfel zamówień ELEKTROTIM S.A. – stan na 30.06.2024

dane w mln PLN



Utrzymanie wysokiego portfela zamówień zabezpieczającego przychody na kolejny rok

Podsumowanie H1 2024

ELEKTROTIM S.A.

Przychody ze sprzedaży

ET - 173 mln PLN

GET - 174 mln PLN

EBIT

ET - 16 mln PLN

GET - 17 mln PLN

Rentowność operacyjna

ET - 9,2%

GET - 9,6%

Wynik netto

ET - 13 mln PLN

GET - 29 mln PLN

157 kontraktów w różnych fazach realizacji na 30.06.2024

Wyplata dywidendy za 2023 – **2,5 PLN/akcja**



Bieżące plany i cele operacyjne

- wykorzystanie potencjału wzrostu w obszarach przemysłu i wytwarzania, dystrybucji i utrzymania
- praca nad ofertą produktową w obszarze magazynów energii średniej i dużej skali oraz energetyki jądrowej
- rozwój kadrowy Spółki dostosowany do rosnącej skali działalności
- trwająca automatyzacja i cyfryzacja spółki
- rozwój Spółki w projektach:
 - związanych z transformacją energetyki
 - związanych z projektami OZE
 - zwiększających bezpieczeństwo Polski
 - samorządowych
 - zasilania trakcji kolejowej i miejskiej



Ocena otoczenia rynkowego

Czynniki pozytywne

- kontynuacja realizacji programów zatwierdzonych przez KE (perspektywa finansowa na lata 2021-2027) ok. 320 mld PLN (stan na 01.07.2024 r.), z czego około 26 mld zł w projektach energetycznych
- wykorzystanie środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) dla Polski - środki przeznaczone przede wszystkim na sfinansowanie transformacji klimatycznej i cyfryzacji. Łącznie 154 mld PLN
- wzrost wydatków na obronność - w projekcie budżetu na 2025 r. do poziomu 4,7% PKB, czyli prawie 190 mld PLN
- uruchomienie kolejnej edycji programu FEnIKS o wartości ponad 24 mld euro - rozwój OZE, rozwój transportu szynowego oraz poprawę gospodarowania ściekami komunalnymi
- rosnące zainteresowanie kwestiami bezpieczeństwa infrastruktury krytycznej szansą na wykorzystanie potencjału przez ELEKTROTIM S.A. i Ostoya



Ocena otoczenia rynkowego

Bariery

- długa pauza decyzyjna
- spadek produkcji budowlano-montażowej w Polsce w 06.2024 r. o 8,9% r/r
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych i usług podwykonawczych
- rynek pracownika w obszarze wykwalifikowanej kadry technicznej



Wyniki Finansowe ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej

021

Rachunek wyników ELEKTROTIM S.A. - wybrane pozycje

dane w tys. PLN

Opis pozycji	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	213 472	172 947	-40 525	-19%
Wynik ze sprzedaży brutto	34 175	25 522	-8 653	-25%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>16,0%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-1,3pp</i>	
Koszty sprzedaży	4 080	5 508	1 428	35%
Koszty zarządu	4 158	8 040	3 882	93%
Wynik operacyjny (EBIT)	24 080	15 901	-8 179	-34%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>11,3%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-2,1pp</i>	
EBITDA	25 892	17 898	-7 994	-31%
Wynik brutto	24 279	15 515	-8 764	-36%
Wynik netto	19 014	13 033	-5 981	-31%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,5%</i>	<i>-1,4pp</i>	

- zmiany polityki rezerw
- bezkosztowe (one-off) rozwiązanie części rezerw w H1 '23
- automatyzacja i cyfryzacja
- dostosowywanie struktury organizacji (back office) do skali działalności

rentowność – za skalą dźwigni operacyjnej

Skonsolidowany rachunek wyników Grupy Kapitałowej – wybrane pozycje

dane w tys. PLN

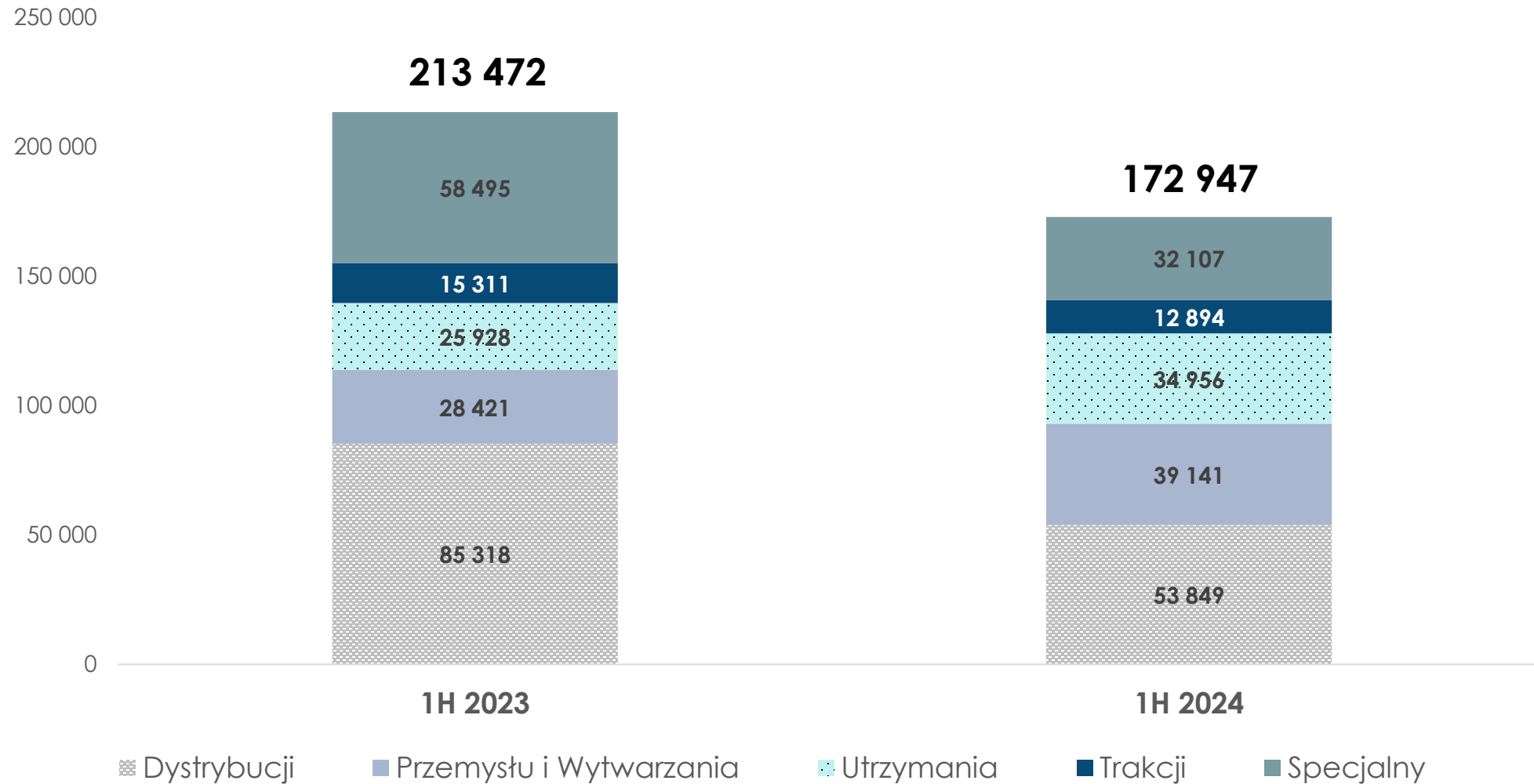
Opis pozycji	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	225 785	173 554	-52 231	-23%
Wynik ze sprzedaży brutto	34 947	26 079	-8 868	-25%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>15,5%</i>	<i>15,0%</i>	<i>-0,5pp</i>	
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>4 634</i>	<i>5 508</i>	<i>874</i>	<i>19%</i>
<i>Koszty zarządu</i>	<i>6 584</i>	<i>9 632</i>	<i>3 048</i>	<i>46%</i>
Wynik operacyjny (EBIT)	22 316	16 614	-5 702	-26%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-0,3pp</i>	
Wynik brutto	22 076	31 632	9 556	43%
Wynik netto	16 672	29 028	12 356	74%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>7,4%</i>	<i>16,7%</i>	<i>9,3pp</i>	



rekordowo wysoki
wynik Grupy

Jednostkowe przychody ELEKTROTIM S.A. w rozbiciu na piony

dane w tys. PLN



Jednostkowy bilans ELEKTROTIM S.A. - aktywa

dane w tys. PLN

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe, w tym:	32 799	39 870	7 071	22%
Aktywa niematerialne i wartość firmy	2 554	2 537	-17	-1%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 793	20 096	7 303	57%
Inwestycje długoterminowe i pozostałe długoterminowe aktywa niefin.	7 996	8 347	351	4%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	9 456	8 890	-566	-6%
Aktywa obrotowe, w tym:	223 329	175 336	-47 993	-21%
Zapasy	2 876	6 110	3 234	112%
Należności krótkoterminowe i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	167 157	85 144	-82 013	-49%
Aktywa z tytułu umów	21 305	71 831	50 526	237%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 991	12 251	-19 740	-62%
Aktywa razem	256 128	215 206	-40 922	-16%



przedłużenie umowy najmu siedziby Spółki - stabilizacja



skuteczny spływ należności



wzrost aktywności usługowej Spółki

Jednostkowy bilans ELEKTROTIM S.A. - pasywa

dane w tys. PLN

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana w %
Kapitał własny	117 117	105 192	-11 925	-10%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 011	110 014	-28 997	-21%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	16 320	25 473	9 153	56%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy długoterminowe	13 547	15 420	1 873	14%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 773	10 053	7 280	263%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	122 691	84 541	-38 150	-31%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	119 583	77 310	-42 273	-35%
Kredyty i pożyczki	61	4 191	4 130	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 047	3 040	-7	-
Pasywa razem	256 128	215 206	-40 922	-16%



kapitał własny – wykazanie zobowiązania z tyt. dywidendy



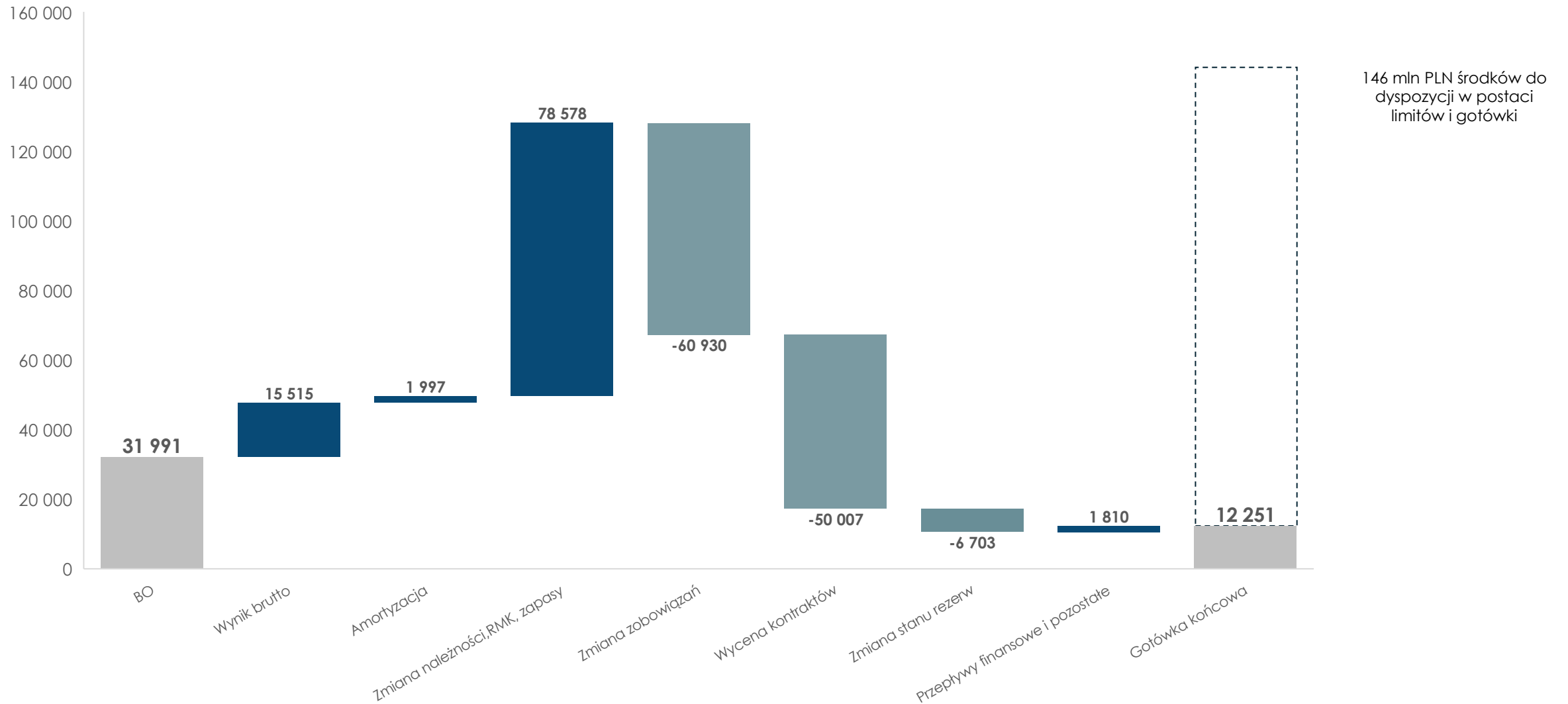
przedłużenie umowy najmu siedziby Spółki - leasing długoterminowy



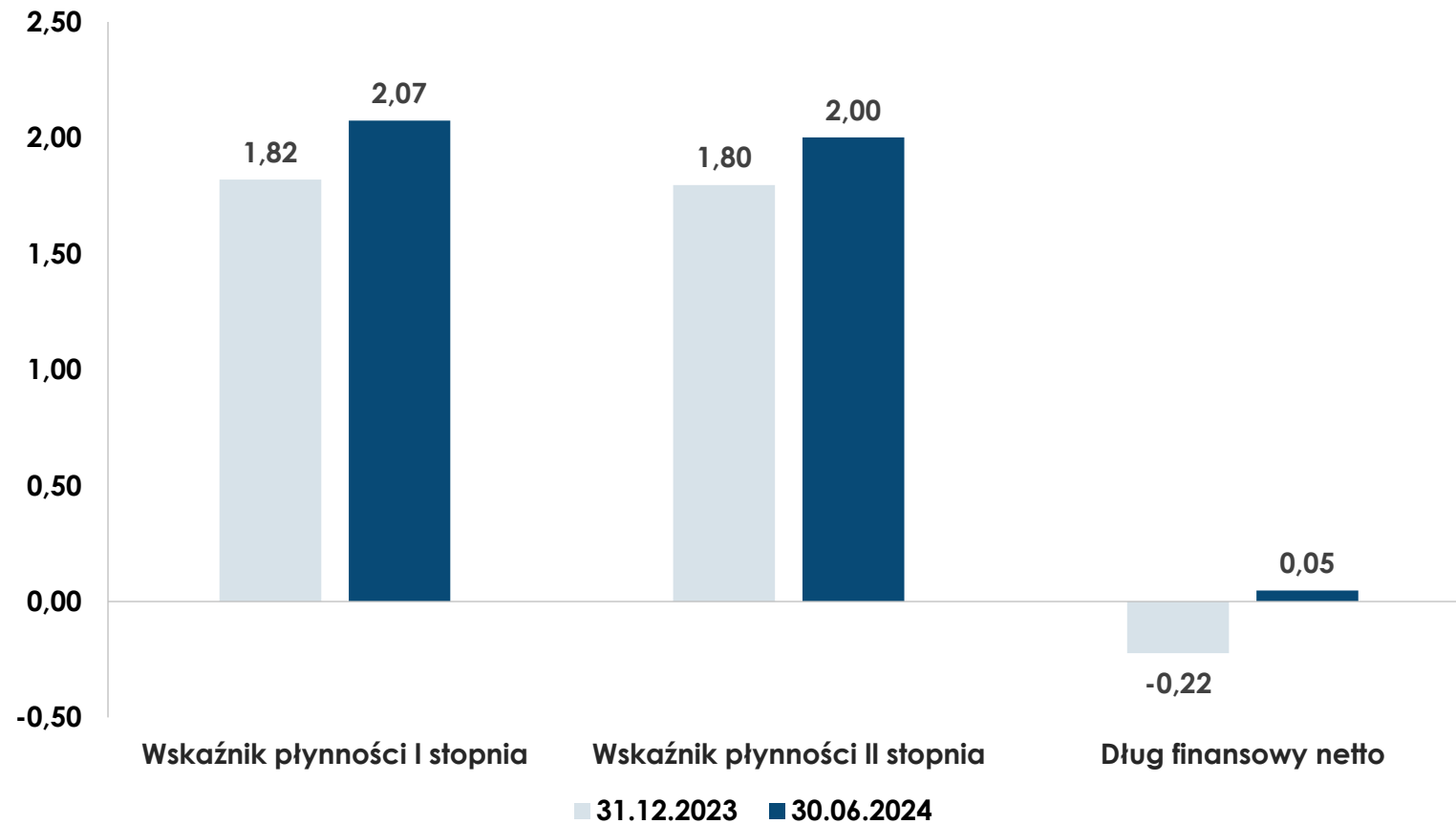
- mocna pozycja gotówkowa – optymalizacja operacyjna
- spłata zobowiązań w Pionie Trakcji i Pionie Specjalnym
- rezerwy krótkoterminowe – rozwiązanie rezerw z tyt. premii za osiągnięte wyniki oraz z tyt. zamknięcia sporów

Jednostkowy cash flow ELEKTROTIM S.A.

H1 2024, dane w tys. PLN



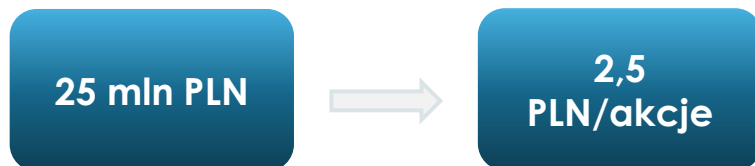
Wskaźniki płynności ELEKTROTIM S.A.



Wzmocnienie pozycji gotówkowej – wskaźniki płynności na bezpiecznych poziomach

Polityka dywidendowa

Najwyższa w historii wypłacona dywidenda za 2023



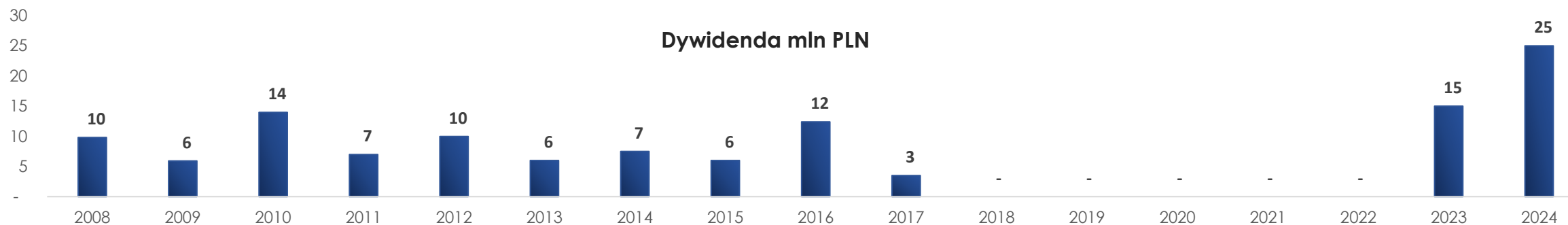
Stopa dywidendy blisko 10%

- spółka wypłaciła dywidendę w wartości powyżej 60% wyniku netto 2023.
- łącznie w latach 2023-2024 z tytułu dywidendy wypłacono 40 mln PLN (tj. 4 PLN/akcja)

Dywidenda PLN/akcje



Dywidenda mln PLN



Źródła finansowania ELEKTROTIM S.A.

KREDYTY na dzień 18.09.2024

124 mln PLN + factoring 20 mln PLN = **144 mln PLN dostępnych limitów**

Podpisane umowy z bankami w 2024 roku:

- **mBank** - kredyt odnawialny **10 mln PLN** oraz zwiększenie limitu na gwarancje o **15 mln PLN**
- **Santander S.A** - kredyt w rachunku bieżącym **25 mln PLN** oraz limit na gwarancje **23,5 mln PLN**
- **PKO BP** - kredyt wielocelowy **10 mln PLN** oraz limit na gwarancje **15 mln PLN**

LIMITY GWARANCYJNE na 18.09.2024

ponad **333 mln PLN** (w tym 53 mln PLN w ramach umów wieloproduktowych)

Ubezpieczeniowe	159 mln PLN	Wykorzystanie	57 mln PLN
Ubezpieczeniowe	6 mln EUR	Wykorzystanie	1 mln EUR
Bankowe	149 mln PLN	Wykorzystanie	41 mln PLN

LEASINGI na 30.06.2024 – ok. 13 mln PLN

Zmiana kursu akcji ELEKTROTIM S.A. vs WIG_BUD

za okres 01.01.2023 – 17.09.2024



Od początku roku **wskaźnik P/E wzrósł o +97,11%**, do poziomu **7,80** na 17.09.2024 r.

Kurs akcji ELT od początku roku wzrósł o +76,43% wobec +3,72% indeksu WIG_Budownictwo. 2-letnia stopa zwrotu z akcji ELT wynosi +423,14%.

Wartość obrotów akcjami ELEKTROTIM S.A.

za okres 01.01.2024 – 17.09.2024

