



PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
ZA I. PÓŁROCZE 2013 ROKU

zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu ELEKTROTIM S.A.
z działalności Spółki w I. półroczu 2013 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Wrocław, dnia 08.08.2013r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	10
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	14
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	16
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	18
6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2013	23
7. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	45
8. Podsumowanie	46
9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	47

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostka dominująca – ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8, 54-156 Wrocław.

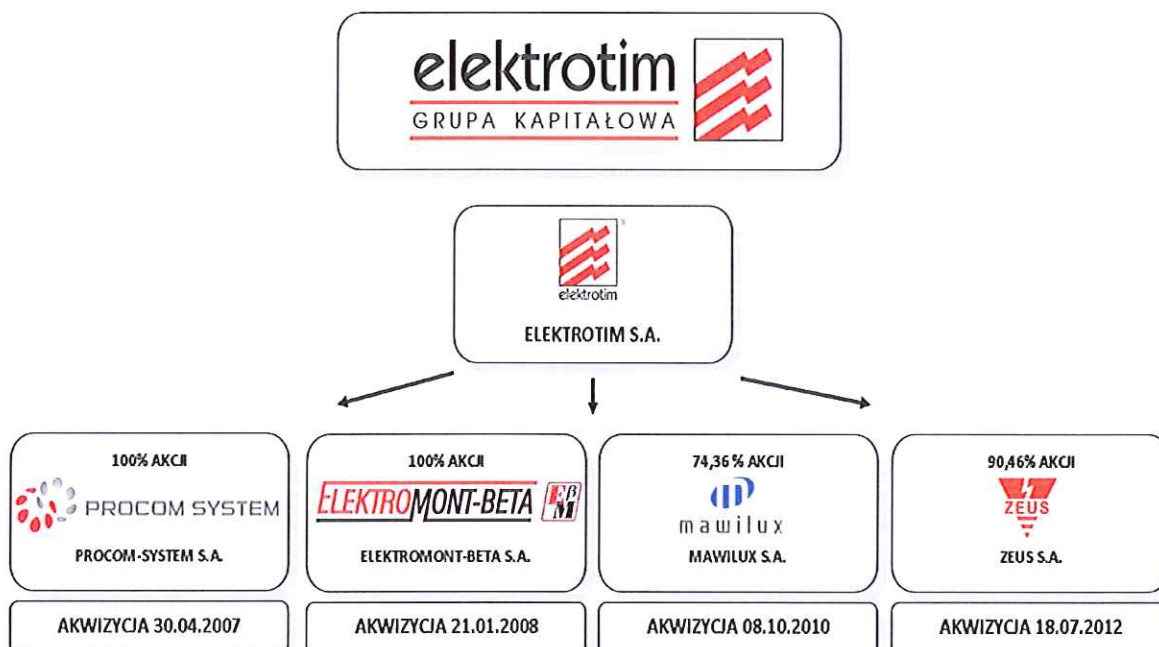
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomulkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz 12 osób fizycznych.

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM – powstała w dniu 30.04.2007r. w wyniku transakcji nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A.

Zakup akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. stanowił realizację celu emisyjnego zawartego w prospekcie emisyjnym ELEKTROTIM S.A. pt. akwizycje firm.

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 30.06.2013r.



Jednostki zależne:

PROCOM SYSTEM S.A., ul. Stargardzka 8a, 54-156 Wrocław

Spółka rozpoczęła działalność pod nazwą Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług PROCOM Sp. z o. o. w dniu 20.12.1988r. Spółka została zarejestrowana w dniu 27.01.1989r.

W dniu 02.07.1999r. nastąpiło przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą „Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług” PROCOM – SYSTEM S.A. W dniu 24.05.2007 r. Spółka zmieniła nazwę na PROCOM SYSTEM S.A.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 100% akcji od dnia 30.04.2007r.

PROCOM SYSTEM S.A. jest Spółką oferującą systemy automatyki dla ochrony środowiska, przemysłu i energetyki.

ELEKTROMONT-BETA S.A., ul. Stargardzka 8, 54-156 Wrocław

Przedsiębiorstwo Organizacji i Wykonawstwa Inwestycji „Elektromont-Beta” Sp. z o.o. zawiązana została w styczniu 1992r. Założycielami Spółki były trzy osoby fizyczne.

ELEKTROMONT-BETA S.A. jest Spółką, której przedmiotem działalności jest wykonywanie instalacji elektrycznych.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 100% udziałów od dnia 24.01.2008r.

W dniu 01.09.2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego VI Wydział Gospodarczy we Wrocławiu nastąpiło przekształcenie Spółki ELEKTROMONT-BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ELEKTROMONT-BETA Spółka Akcyjna.

MAWILUX S.A. z siedzibą w Ładach, ul. Grudzi 23, 05-090 Raszyn

MAWILUX S.A. istnieje od 22.08.2003r. Założycielami Spółki było dwóch Wspólników.

MAWILUX S.A. jest Spółką, której główny przedmiot działalności to realizacja inwestycji lotniskowych związanych z budową, modernizacją i konserwacją systemów lotniskowych takich jak: systemy oświetlenia nawigacyjnego, systemy transportu bagażu, instrumentalne systemy lądowania (ILS), radiolatarnie, systemy radarowe i antenowe, instalacje elektryczne nn, SN i teletechniczne.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy nastąpiło przekształcenie Spółki MAWILUX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w MAWILUX Spółka Akcyjna.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada obecnie 74,36% akcji.

ZEUS S.A., ul. Obrońców Westerplatte 1, 83-000 Pruszcz Gdański

ZEUS S.A. istnieje od 15.03.1991r. (pierwotnie jako działalność gospodarcza; jako spółka akcyjna od 31.10.2008r.)

ZEUS S.A. jest Spółką, której główny przedmiot działalności to świadczenie usług budownictwa specjalistycznego w zakresie projektowania i wykonawstwa instalacji elektrycznych, energetycznych, teletechnicznych.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 90,46% akcji.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I. półrocze 2013 roku obejmuje okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za I. półrocze 2013 roku zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- c) ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.),
- c) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A., Statut PROCOM SYSTEM S.A., Statut ELEKTROMONT-BETA S.A., Statut MAWILUX S.A., Statut ZEUS S.A.
- g) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

Przedmiotem działalności **ELEKTROTIM S.A.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 2) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 3) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z)
- 5) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26)
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 7) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28)
- 8) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 9) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z)
- 10) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z)
- 11) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z)
- 12) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
- 13) Transport drogowy towarów (49.41.Z)
- 14) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B)
- 15) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z)
- 16) Telekomunikacja (PKD 61)
- 17) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 18) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63)
- 19) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
- 20) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenie i fundusze emerytalne (PKD 66)
- 21) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)
- 22) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z)
- 23) Zarządzania nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)

- 24) Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe (PKD 69)
- 25) Działalność firm centralnych (head Office); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70)
- 26) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 27) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 28) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 29) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 30) Wynajem i dzierżawa (PKD 77)
- 31) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 32) Pozostałe sprzątanie (81.29.Z)
- 33) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (81.30.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 38) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

JEDNOSTKI ZALĘŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

Przedmiotem działalności **PROCOM SYSTEM S.A** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwa i wydobywanie (09.90.Z);
- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z);
- 3) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (26.51.Z);
- 4) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z);
- 5) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90);
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z);
- 7) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z);
- 8) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 9) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z);
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z);
- 11) Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z);
- 12) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z);
- 13) Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z);
- 14) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 15) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 16) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z);
- 17) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z);
- 18) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z);
- 19) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z);
- 20) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (43.13.Z);
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 22) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 23) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z);
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z);
- 25) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z);
- 26) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);

- 27) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 28) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
- 29) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);
- 30) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B);
- 31) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z);
- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z);
- 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z);
- 36) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z).
- 37) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z)
- 38) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)

ELEKTROMONT-BETA S.A.

Przedmiotem działalności **ELEKTROMONT-BETA S.A.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- 2) Roboty zw. z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
- 3) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),
- 4) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
- 5) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 6) Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z),
- 7) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- 8) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- 9) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- 10) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 11) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (PKD 27.40.Z),
- 12) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z),
- 13) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- 14) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 15) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 16) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z),
- 17) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z),
- 18) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B),
- 19) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
- 20) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z),
- 21) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- 22) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z).

MAWILUX S.A.

Przedmiotem działalności **MAWILUX S.A.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych - 22.23.Z
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu – 23.61.Z
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych – 25.1
- 4) Produkcja elementów elektronicznych - 26.11.Z
- 5) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego - 26.30.Z
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych – 27
- 7) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – 33
- 8) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną – 35.1
- 9) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – 41
- 10) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – 42
- 11) Roboty budowlane specjalistyczne – 43
- 12) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych, z wył. motocykli - 45.1
- 13) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego - 46.73.Z
- 14) Transport drogowy towarów - 49.41.Z
- 15) Telekomunikacja - 61
- 16) Poz. działalność usługowa w zakresie technologii inform. i komputerowych - 62.09.Z
- 17) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - 68.10.Z
- 18) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - 68.20.Z
- 19) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe - 69.20.Z
- 20) Poz. doradztwo w zakresie prowadzenia dz. gospodarczej i zarządzania - 70.22.Z
- 21) Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz zw. z nią doradztwo techniczne – 71
- 22) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – 74.10.Z
- 23) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych – 77.1
- 24) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych - 77.31.Z
- 25) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych - 77.32.Z
- 26) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - 77.33.Z
- 27) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - 77.39.Z
- 28) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa - 80.20.Z
- 29) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni – 81
- 30) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego - 95.1

ZEUS S.A.

Przedmiotem działalności **ZEUS S.A.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych – 22.23.Z
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu – 23.61.Z
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych – 25.1
- 4) Produkcja urządzeń elektrycznych – 27
- 5) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana – 28
- 6) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – 33
- 7) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną – 35.1
- 8) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - 37,
- 9) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców – 38
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – 41
- 11) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – 42
- 12) Roboty budowlane specjalistyczne – 43
- 13) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa - 46.7

- 14) Transport drogowy towarów - 49.41.Z
- 15) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – 62
- 16) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – 68.10.Z
- 17) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi -68.20.Z
- 18) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe, – 69.20.Z
- 19) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne – 71
- 20) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych – 77.1
- 21) Reklama - 73.1
- 22) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – 74.10.Z
- 23) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych - 77.32.Z
- 24) Działalność detektywistyczna i ochroniarska – 80
- 25) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni - 81

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień **30 czerwca 2013** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 85.169 (74.843 tys. zł na dzień 30.06.2012r.) – dynamika 114%
- Skonsolidowany zysk netto: 93 tys. zł (1.034 tys. zł na dzień 30.06.2012r.) – dynamika 9%

2.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2013	30.06.2012	dynamika 30.06.2013/ 30.06. 2012
1	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85.169	74.843	114%
2	Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży	10.049	7.340	137%
3	Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	2.111	517	408%
4	EBITDA	3.647	2.003	182%
5	Skonsolidowany zysk brutto	536	943	57%
6	Skonsolidowany zysk netto	93	1.034	9%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ulegają wahaniom w ciągu roku. Od początku istnienia Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2007-2012 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco: 15% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 24% w drugim kwartale, 24% w trzecim kwartale i 37% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 8 punktów procentowych).

Przychody ze sprzedaży ELEKTROTIM SA, podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. również ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004-2012 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2004-2012 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco: 15% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 24% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale i 36% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 13 punktów procentowych).

Sezonowość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i ELEKTROTIM S.A. w roku 2013 nie będzie różniła się od do średniej sezonowości występującej w latach 2004-2012.

2.2. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2013	31.12.2012	Udział w sumie bilansowej 30.06.2013	Udział w sumie bilansowej 31.12.2012	dynamika 30.06.2013/ 31.12.2012
1	Aktywa trwałe	35.678	36.457	28%	25%	102%
2	Aktywa obrotowe	93.234	110.266	72%	75%	85%
3	Kapitał własny	80.987	87.349	63%	60%	93%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47.925	59.374	37%	40%	81%
5	Suma bilansowa	128.912	146.723	-	-	88%

W porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2012, na dzień 30.06.2013 roku zmieniła się struktura aktywów i pasywów:

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł o 3 punkty procentowe, udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł o 3 punkty procentowe.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł o 3 punkty procentowe, udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadł o 3 punkty procentowe.

Zmianie uległa struktura aktywów trwałych:

- spadek wartości firmy jednostek podporządkowanych o 18% - z poziomu 9.615 do 7.908

Zmianie uległa struktura aktywów obrotowych:

- wzrost zapasów o 114% - z poziomu 3.499 do 7.511

- spadek należności krótkoterminowych o 32% - z poziomu 60.767 do 41.596

- spadek inwestycji krótkoterminowych o 42% - z poziomu 21.956 do 12.780

Zmianie uległa struktura pasywów:

- Kapitał własny spadł o 7% z poziomu 87.349 do 80.987. Na zmianę kapitału własnego miały wpływ:

- spadek zysku netto o 98% - z poziomu 6.612 do 93

- spadek udziałów niekontrolujących o 16% - z poziomu 3.068 do 2.576

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 19% z poziomu 59.374 do 47.925 Istotny wpływ na zmianę miały:

- spadek rezerw na zobowiązania o 10% – z poziomu 10.540 do 9.514

- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 25% – z poziomu 46.848 do 35.345

2.3. SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2013	30.06.2012
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2.991	-6.609
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.449	-2.476
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3.737	-12.055
4	Przepływy pieniężne netto razem	-9.177	-21.140

W pierwszym półroczu roku 2013 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miało:

- zmiana zysku netto z 1.034 na 93
- zmiana stanu zapasów z -373 na -4.010
- zmiana stanu należności z 13.038 na 20.083
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z -8.761 na -14.455
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z -8.825 na -6.445

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu roku 2013 były ujemne. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy: 216 (w poprzednim analogicznym okresie 890)
- wydatki: 2.665 (w poprzednim analogicznym okresie 3.336).

W pierwszym półroczu 2013 Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy na poziomie 2.455 (w poprzednim analogicznym okresie 0)
- wydatki na poziomie 6.192 (w poprzednim okresie 12.055)

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w pierwszym półroczu roku 2013 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -9.177 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	30.06.2013	30.06.2012
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,00%	0,90%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,00%	1,28%
3	Rentowność operacyjna EBIT	2,47%	0,69%
4	Rentowność sprzedaży netto	0,00%	1,38%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,37	0,29
6	Wskaźnik płynności I stopnia	2,64	2,96
7	Wskaźnik płynności II stopnia	2,42	2,77
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	88	91
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	75	68
10	Rotacja zapasów (w dniach)	16	13

Dane wykorzystane do obliczeń są danymi na koniec pierwszego półrocza roku 2013 i pierwszego półrocza roku 2012.

Sposób wyliczenia wskaźników:

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk (strata) netto / aktywa

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto / kapitał własny

Rentowność operacyjna EBIT = zysk z działalności operacyjnej (EBIT) / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność sprzedaży netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa razem

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II stopnia = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Rotacja należności = należności krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

Rotacja zobowiązań krótkoterminowych = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

Rotacja zapasów = zapasy na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

1. gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. PLN
2. poręczenie spłaty zobowiązań za firmę Procom System S.A. na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 659 tys. PLN
3. poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 600 tys. PLN .
4. poręczenie umowy o kredyt złotowy dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. do kwoty 500 tys. PLN
5. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.000 tys. PLN dla Procom System na rzecz BRE Banku S.A.
6. poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Baku BPH S.A. do kwoty 1.500 tys. PLN
7. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz BRE Banku S.A.

3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2013 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu roku 2013.

1. Wskaźnik inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I półroczu 2013 r. w stosunku do I półrocza 2012 r.	0,9%
2. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2013r.	3,96%
3. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - czerwiec 2013 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	-21,5%
4. W porównaniu z czerwcem 2012, zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie:	
- budowy budynków	-20,2%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-20,8%
- robót budowlanych specjalistycznych	-11,3%
5. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w drugim kwartale 2013 r.	3 785,38 zł
6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw, włącznie z wypłatami z zysku, w drugim kwartale 2013 r.	3 788,26 zł

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane z www.gus.pl, www.bankier.pl (źródło: REUTERS)

3.1. Emisja Akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego

Dnia 5 października 2006r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego 2007/2009. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki oraz Spółek zależnych, inni członkowie kadry kierowniczej Spółki i Spółek zależnych oraz pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki/Spółek zależnych. Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 05.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałą nr 25/RN/II/06 Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. z dnia 06.11.2006r. przyjmującą Regulamin Programu Motywacyjnego 2007-2009, Spółka wprowadziła Program Motywacyjny 2007-2009.

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to Program Motywacyjny 2007/2011.

Skutkiem wdrożenia Programu Motywacyjnego 2007/2011 będzie wyemitowanie w latach: 2009-2013 łącznie 300 tysięcy akcji serii C. Akcje serii C będą obejmowane w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, które osoby uprawnione, spełniające warunki określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego 2007/2011, będą mogły nabywać w latach 2008-2012 na podstawie zawartych umów opcji.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 Akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Spółka nie przydzieliła warrantów subskrypcyjnych serii A w transzy za rok 2010.

W grudniu 2012 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 23.850 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2011), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 28.01.2013r. Zarząd dokonał przydziału 23.850 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Tym samym Program Motywacyjny w Spółce ELEKTROTIM S.A. został zakończony - łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji serii C z puli 300.000 akcji serii C.

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

Na tle niekorzystnej koniunktury na rynkach światowych w Polsce również w pierwszym półroczu 2013r. w większości obszarów gospodarki obserwowano tendencje wskazujące na utrzymywanie się spowolnienia gospodarczego. Z opublikowanych w lipcu bieżącego roku szacunków IBnGR wynika, że w drugim kwartale 2013r. PKB wzrósł o 0,7 % rdr, po o 0,5 % w pierwszym kwartale 2013r. W pierwszym półroczu 2013r. dochody budżetu państwa wyniosły 133,6 mld zł, a wydatki 159,6 mld zł. Deficyt ukształtował się na poziomie 26 mld zł.

RYNEK BUDOWLANY

W pierwszym półroczu 2013r. produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 21,5% niższa niż przed rokiem (wobec wzrostu o 7,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego). Rekordowy spadek produkcji budowlano-montażowej rok do roku odnotowano w miesiącu maju – 27,5%. W czerwcu wartość zrealizowanej produkcji wyniosła 6,7 mld zł, co oznacza spadek o 19,3% rok do roku. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego w pierwszym półroczu 2013r. zniżki odnotowały wszystkie trzy główne segmenty budownictwa (budowa budynków, budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej, roboty budowlane specjalistyczne). Najwyższy spadek miał miejsce w budownictwie inżynieryjnym (-30,7%), głównie z powodu malejącej ilości zrealizowanych robót w budownictwie drogowym, które skurczyło się o prawie 50%. Słabo prezentowało się również budownictwo kolejowe, które odnotowało 22% spadek. Według podziału na obiekty budowlane, w pierwszej połowie 2013r., jedynie dwa segmenty budownictwa osiągnęły dodatnią dynamikę rdr: budynki hotelowe (19,5%) i budynki przemysłowe i magazynowe (4,5%).

PROGNOZY

Reasumując, pierwsza połowa 2013r. jest postrzegana jako dołek polskiej gospodarki. Druga połowa roku może przynieść wyższe wskaźniki ekonomiczne, odpowiedzialna za to będzie niższa baza porównawcza z drugiej połowy ubiegłego roku. Ministerstwo Finansów podało w lipcu 2013r. prognozę wzrostu PKB w Polsce, w 2013 roku o 1,5%, a w 2014 o 2,5%. Mimo symptomów ożywienia, rok 2013 może okazać się dla dużej części przedsiębiorstw bardzo trudny. Poziom inwestycji prywatnych wykazuje nadal bardzo niską dynamikę. Ożywienie gospodarcze, szczególnie w przemyśle, analitycy przewidują na rok 2014. Będzie ono możliwe za sprawą polepszenia popytu krajowego oraz wzrostu zamówień eksportowych od naszych głównych partnerów handlowych. Prognozy dla budownictwa nie są tak optymistyczne. Szansą na zmianę tej sytuacji może być nowa fala inwestycji publicznych.

Źródła:

GUS, <http://www.forbes.pl>, <http://www.wnp.pl>

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

W roku 2013 Zarząd ELEKTROTIM SA i przyjął Strategię Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 2013-2015.

Zarząd Spółki zamierza kontynuować strategię zrównoważonego, bezpiecznego rozwoju poprzez:

1. utrzymywaniu aktualnej pozycji rynkowej ze sprzedaży dotychczasowych produktów na aktualnie utrzymywanych segmentach rynku,
2. wprowadzanie aktualnie sprzedawanych produktów na nowe segmenty rynku,
3. wprowadzanie aktualnie sprzedawanych produktów na rynki zagraniczne,
4. wprowadzenie do oferty nowych produktów związanych z przesyłem i dystrybucją energii elektrycznej,
5. wprowadzenie do oferty produktów związanych z technologiami Smart Power Grids i Smart Metering,
6. wprowadzanie nowych działalności związanych energią elektryczną,
7. wprowadzanie nowych działalności związanych gromadzeniem i przetwarzaniem danych,
8. wprowadzanie nowych działalności związanych multimediami.

W latach 2013-2015 w Grupie ELEKTROTIM, będzie ciągle poprawiana efektywność funkcjonowania poprzez:

1. ciągle poprawianie metodyki zarządzania projektami oraz procesami,
2. ciągle modyfikowanie metod zarządzania ryzykami strategicznymi realizacyjnymi i finansowymi,
3. ciągły monitoring efektywności funkcjonowania centrów zysków,
4. zamykanie nierentownych działalności,
5. sprzedaż udziałów/akcji spółek zależnych nieprowadzących działalności gospodarczej,
6. dywersyfikacja obsługiwanych przez spółki zależne segmentów rynków,
7. dywersyfikacja oferty produktowej spółek zależnych,
8. konwersja długoterminowych niepiętnych aktywów finansowych na płynne aktywa finansowe,
9. poprawienie efektywności funkcjonowania GRUPY ELEKTROTIM poprzez tworzenie centrów kompetencji operacyjnych w poszczególnych spółkach,
10. obniżanie kosztów funkcjonowania GRUPY ELEKTROTIM poprzez wprowadzenie usług wspólnych,
11. obniżanie kosztów bezpośrednich poprzez wprowadzenie procedur pozwalających na optymalizację cen zakupów materiałów i usług,
12. ciągle dopasowywanie kapitałów zakładowych ELEKTROTIM S.A. i kapitałów zakładowych spółek z GRUPY ELEKTROTIM do aktualnych potrzeb.

Oczekiwany poziom sprzedaży, marży i zysków w latach 2013-2015 Grupa ELEKTROTIM zamierza uzyskać poprzez:

1. utrzymywanie silnie motywującej polityki płacowej w spółkach z grupy,
2. uzyskanie dodatkowej wartości ze sprzedaży nowych grup produktowych,
3. wprowadzanie nowych, zbliżonych do aktualnych działalności,
4. sprzedaż na nowych regionach geograficznych,
5. lepsze wykorzystanie używanych kanałów dystrybucji,
6. bardziej efektywne wykorzystanie elementów łańcucha wartości,
7. obniżanie względnych kosztów bezpośrednich,
8. obniżenie kosztów funkcjonowania grupy.

Powyższe cele Grupa ELEKTROTIM zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny i/lub akwizycje.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i wyniki skonsolidowane ELEKTROTIM są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Sytuacja makroekonomiczna Polski jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną Europy i Świata. Stan gospodarki światowej, poziom optymizmu u inwestorów, podaż i popyt pieniądza wpływają na popyt na produkty inwestycyjne w Polsce.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oferują swoje produkty przede wszystkim na rynku inwestycyjnym, który jest silnie związany z występującymi w gospodarce trendami.

Obecna stan emocji biznesowych cechuje się niepewnością i może zamienić się w gwałtowne spadki popytu wielu segmentów rynku inwestycyjnego, w tym rynku budowlanego. Spadek popytu na produkty inwestycyjne w Polsce; w tym produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM może mieć negatywny wpływ na sprzedaż, marżę a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki jednostkowe i skonsolidowane osiągnięte ELEKTROTIM S.A. Jednocześnie idea Smart Power Grids, Smart Metering oraz efekty działań Prezesa URE wpływają na wzrost popytu na produkty związane z wytwarzaniem, przesyłaniem, dystrybucją i pomiarem energii elektrycznej co może mieć pozytywny wpływ na wyniki jednostkowe i skonsolidowane osiągnięte ELEKTROTIM SA.

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Bardzo duże zadłużenie wielu krajów generuje ryzyko dalszego pogorszenia się stanu lub załamanie się gospodarki światowej.

Pogorszenie się lub załamanie się gospodarki światowej może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.3 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

Zły stan finansów publicznych, bardzo duże zadłużenie rządu i samorządów, może spowodować załamanie się finansów publicznych w Polsce.

Efektami załamania finansów publicznych może być zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządów (-ów) od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy publiczni mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty. Należności od odbiorców budżetowych nie są ubezpieczone.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.4 Ryzyko hiperinflacji.

Bardzo duże względne zadłużenie krajów UE w tym Polski i Stanów Zjednoczonych może doprowadzić do hiperinflacji.

W wyniku hiperinflacji mogą się zdeprecjonować posiadane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie jej kapitalizacji.

5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.2.2 Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

Istnieje ryzyko wystąpienia dynamicznych zmian tendencji rynkowych, których skutkiem może być wzrost kosztów a tym samym spadek rentowności sprzedaży.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.3 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM produktów to niepowtarzalne systemy.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wytwarzają produkty wykorzystując:

1. aktualny stan wiedzy technicznej,
2. metodykę zarządzania np. Project Managementu,
3. zestandaryzowane rozwiązania i procedury.

Produkt powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM a odbiorcami na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy.

Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieją, między innymi, następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

1. niewłaściwe rozpoznanie potrzeb klienta,
2. niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
3. zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu,
4. błędy w zarządzaniu produkcją,
5. błędy w zarządzaniu zmianami,
5. błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
6. wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem,
7. wypadki i katastrofy.

Skutkiem powyższych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji pogorszenie wyników skonsolidowanych ELEKTROTIM S.A.

5.2.4 Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.

W prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM prowadzą równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów to projekty, niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój zakres, budżet i termin

realizacji. Terminowe lub nieterminowe wykonanie zobowiązań wynikających z kontraktów jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od wykonawcy. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zobowiązań z zawartych kontraktów.

Skutkami tego ryzyka mogą być: utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i/lub kary umowne co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.5 Ryzyko spadku marży procentowej.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przy stabilnej podaży może spowodować obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk co może spowodować pogorszenie ich wyników .

Pogorszenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk może być również spowodowane wzrostem kosztów bezpośrednich np. kosztów materiałów i/lub kosztów pracy.

Wyżej wymienione powody mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.6 Ryzyko spadku sprzedaży.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.7 Ryzyko spadku marży złotówkowej.

Spadek marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk i/lub spadek sprzedaży może spowodować spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk, a konsekwencji może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.8 Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Spółka sprzedaje swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu takiej formuły rozliczeń, w sytuacji pogarszania się sytuacji ekonomicznej odbiorców usług, pomimo ubezpieczania większości wierzytelności, występuje ryzyko nie otrzymania należności.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.9 Ryzyko upadłości klienta (-ów) przy jednoczesnym upadku ubezpieczyciela.

Zła sytuacja gospodarczej na rynku budowlanym która doprowadziła do upadłości kilka podmiotów gospodarczych może spowodować upadek kolejnych firm. Taka sytuacja może doprowadzić do upadku instytucje ubezpieczających należności.

Dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM klientom.

Upadłość klienta (-ów) przy jednoczesnej upadłości ubezpieczyciela może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.10 Ryzyko kursu walutowego.

W działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje ryzyko kursu walutowego. Ryzyko kursu walutowego może wynikać bezpośrednio z należności lub zobowiązań rozliczanych w walutach obcych lub pośrednio z transakcji, które są wyrażone w walucie obcej i przeliczane według ustalonych przez strony zasad.

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w PLN, których poziom jest uzależniony od kursu waluty kraju producenta lub od cen surowców na rynkach światowych wyrażanych w EUR lub USD. W takich przypadkach przy znacznych wahaniami kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w PLN, a to z kolei spowoduje spadek lub wzrost kosztów.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.11 Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

Działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Spółka udziela gwarancji. W okresie gwarancji Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM ponosi koszty wynikające z zobowiązań gwarancyjnych. Z uwagi na jednostkowy charakter produktów oraz oczekiwania Klientów w zakresie coraz dłuższych okresów gwarancji, wysokość kosztów związanych z wypełnieniem zobowiązań gwarancyjnych jest trudna do oszacowania.

Spółki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM tworzą rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych.

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą różne niż zawiązane rezerwy, co może wpływać na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.12 Ryzyko niewłaściwego zidentyfikowania ryzyka .

Dynamika zmian powoduje szybkie zwiększanie wpływu na wyniki firmy czynników wcześniej nieznanymi.

Istnieje ryzyko niezdefiniowania czynnika (-ów) (ryzyka) mającego (-ych) istotny wpływ na wyniki firmy.

5.2.13 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.

Istnieje ryzyko, że ryzyko wcześniej zdefiniowane zmieni się w istotny sposób.

Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować pogorszenie wyników spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM SA. lub/i kapitalizacji Grupy.

5.2.14 Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

ELEKTROTIM S.A. w latach 2007-2008 zakupiła 100% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% udziałów ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. i 100% udziałów INFRABUD Sp. z o.o. W roku 2010 ELEKTROTIM S.A. zakupiła 51,28% udziałów Mawilux Sp. z o.o.

W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. zakupiła 23,08% akcji Mawilux S.A. oraz 90,46% akcji ZEUS S.A. W roku 2013 ELEKTROTIM S.A. sprzedała 100 % udziałów INFRABUD Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko zmniejszenia lub utraty wartości zakupionych podmiotów gospodarczych. Konsekwencją ewentualnego obniżenia wartości zakupionych podmiotów jest ryzyko aktualizacji długoterminowych aktywów, co wpłynie na zmniejszenie wyniku finansowego ELEKTROTIM S.A

5.2.15 Ryzyko błędnych szacunków księgowych.

Jednostkowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM prezentowane są zgodnie z MSR/MSSF.

Zarząd dokonuje odpisów aktualizacyjnych i tworzy rezerwy zgodnie ze sformalizowaną Polityką rachunkowości. Wyceny produkcji niesprzedanej i wyceny kontraktów dokonuje się wg sformalizowanych procedur przy wykorzystaniu narzędzi informatycznych.

Istnieje ryzyko, że pomimo zachowania należytej staranności, przy funkcjonowaniu poprawnie zorganizowanej kontroli wewnętrznej, szacunki księgowe zostaną dokonane błędnie.

Wynikiem błędnych szacunków księgowych może być nieobiektywne prezentowanie wyników spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz Skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2013

6.1. Sprzedaż

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnej,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

b) Instalacje elektryczne, w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,
- tablice licznikowe.

d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

f) Sieci elektryczne w tym:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,

- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn
- systemy oświetlenia nawigacyjnego

g) Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

h) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- projekty organizacji ruchu.

i) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

- obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,
- obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- konserwacja instalacji siły światła,
- sterowniki sygnalizacji świetlnej.

j) Systemy:

- automatyki dla energii wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

k) Sieci wysokich napięć, w tym:

- linie energetyczne WN napowietrzne
- linie energetyczne WN kablowe
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ)
- telemechanika
- systemy nadrzędne

Zarządzanie projektami

Realizacja zadań wielobranżowych o dużej wartości i złożoności z zakresu budownictwa:

- przemysłowego,
- hydrotechnicznego,
- infrastruktury lotniskowej,
- drogowego.

Proces restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ma na celu wyraźne wydzielenie dostawców głównych grup produktowych tj. **INSTALACJI, SIECI I AUTOMATYKI.**

6.1.1. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2013 roku

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi	10
2	KGHM ZANAM Sp. z o.o.	9
3	Genfer Hotel Kraków Sp. z o.o.	7
4	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	6
5	WASKO S.A.	5
6	Pozostali	63

6.1.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2013 roku

Lp.	Grupa produktowa	Udział (%)
1	Instalacje	27
2	Zarządzanie projektami	17
3	Sieci	14
4	Systemy automatyki budynkowej	7
5	Serwis	7
6	Systemy lotniskowe	7
7	Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska	6
8	Urządzenia elektroenergetyczne	3
9	Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej	3
10	Systemy automatyki dla przemysłu	2
11	System oświetlenia nawigacyjnego	1
12	Obiekty radionawigacyjne	1
13	Systemy informatyki przemysłowej	1
14	Budowa obiektów specjalistycznych	1
15	Inne	3

6.1.3. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2013r.

Produkty oraz usługi oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM są sprzedawane na rynku krajowym.

Lp.	Województwo	Udział (%)
1.	Dolnośląskie	49
2.	Małopolskie	16
3.	Kujawsko-Pomorskie	6
4.	Pomorskie	6
5.	Śląskie	5
6.	Mazowieckie	5
7.	Pozostałe	13

6.1.4. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2013 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1.	Infrastruktura transportowa	24
2.	Wojsko	24
3.	Przemysł	15
4.	Infrastruktura społeczna ¹⁾	13
5.	Ochrona środowiska	9
6.	Budownictwo Kubaturowe	7
7.	Energetyka	7
8.	Inne	1

¹⁾ Infrastruktura społeczna tj.: sport, szkolnictwo, kultura, ochrona zdrowia, mieszkalnictwo, etc.

6.2. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

- jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ogółem Grupy wynosi nie więcej niż 5% - nie występuje ryzyko uzależnienia od odbiorcy,
- jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ogółem Grupy wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% - występuje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy.
- jeżeli udział sprzedaży do danego klienta w sprzedaży ogółem Grupy wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% - występuje średnie ryzyko uzależnienia od odbiorcy;
- jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ogółem Grupy wynosi więcej niż 20% - występuje duże ryzyko uzależnienia od odbiorcy.

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od Resortowego Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi oraz małe ryzyko uzależnienia się od: KGHM ZANAM Sp. z o.o., Genfer Hotel Kraków Sp. z o.o., Rejonowego Zarządu Infrastruktury Bydgoszcz oraz WASKO S.A.

6.3. Źródła zaopatrzenia

6.3.1. Polityka zaopatrzenia

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009 utrzymują współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firm jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiadają zwykle nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

Tabela 1. Główni dostawcy GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM w okresie 01.01.- 30.06.2013 r.

LP.	NAZWA DOSTAWCY	Udział (%)
1	TIM S.A.	3
2	Lucebit GmbH	3
3	ABB Sp. z o.o.	2
4	MKW Budownictwo Sp. z o.o.	2
5	Solar Polska Sp. z o.o.	2
6	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	2
7	Pozostali	86

6.2.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa przywiązuje dużą wagę do problematyki zaopatrzenia, jako istotnej sfery działalności podmiotów, mającej bezpośredni wpływ na koszty jej działalności, jakość i terminowość świadczonych usług, a co za tym idzie pozycji konkurencyjnej na rynku oraz ryzyka uzależnienia się od dostawcy.

W Grupie ELEKTROTIM w celu lepszego kontrolowania źródeł zaopatrzenia oraz minimalizowania ryzyka uzależnienia się od dostawców przyjęto że:

- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem Grupy wynosi nie więcej niż 5% - nie występuje ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem Grupy wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% - występuje małe ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem Grupy wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% - występuje średnie ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem Grupy wynosi więcej niż 20% - występuje duże ryzyko uzależnienia od dostawcy.

Powyższe analizy dokonywane są w okresach rocznych, ponieważ struktura zakupów w trakcie roku ulega wahaniom. Zgodnie z przyjętym kryterium oceny dostawców nie występuje ryzyko uzależnienia od żadnego z dostawców.

Zarząd Spółki dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawców konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wykorzystując jednocześnie efekt skali.

6.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2013

6.3.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.

- 1. W dniu 11.01.2013r. ELEKTROTIM S.A. podpisał umowę z Wojskowym Instytutem Uzbrojenia Technicznego w Zielonce.**

Przedmiotem umowy jest opracowanie projektu i wykonanie budynku laboratoryjnego z pomieszczeniami biurowymi oraz strzelnicą dla systemu „Śnieżnik” na terenie WITU w Zielonce.

Wartość przedmiotu ww. umowy to wynagrodzenie netto w wysokości 13.920.000,00 zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych).

Termin wykonania przedmiotu umowy ustalony został na:

- a) wykonanie projektów wraz z częścią kosztową i uzyskaniem wymaganych uzgodnień wraz z uprawomocnioną decyzją o pozwoleniu na budowę – do 6 miesięcy od daty podpisania umowy,
- b) wykonanie robót budowlanych wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie – do 14 miesięcy od dnia uprawomocnienia się decyzji o pozwoleniu na budowę,

Kryterium uznania przedmiotowej umowy za znaczącą jest wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

- 2. W dniu 22.02.2013r. ELEKTROTIM S.A. poinformował, iż w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Zarządem Dróg i Utrzymania Miasta Wrocław umowy na łączną kwotę netto 8.014.854,00 zł (słownie: osiem milionów czternaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery złote 00/100).**

Ostatnio zawartą umową z ZDiUM Wrocław była umowa podpisana w dniu 22.02.2013r., której przedmiotem jest: „Bieżące utrzymanie i konserwacja sygnalizacji świetlnej i urządzeń pochodnych na terenie miasta Wrocławia – zadanie nr 1 – obszar A”. Wartość przedmiotu ww. umowy wynosi 4.222.662,70 zł netto.

Kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące jest łączna wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

- 3. W dniu 12.03.2013r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Przebudowa i rozbudowa stacji 110/20kV GÓRKA w Legnicy”.**

Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie robót wyniesie netto: **7.588.444,00 zł** (słownie: siedem milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta czterdzieści cztery zł 00/100). Termin zakończenia przez ELEKTROTIM S.A. robót w ramach ww. umowy to 10.09.2013r.

Www. umowa, jest kolejną umową z tym samym Zamawiającym zawartą w ciągu ostatnich 12 miesięcy - łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym wynosiła netto 19.993.246,24 zł.

Kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące jest łączna wartość wszystkich umów, zawartych z TAURON Dystrybucja S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy, przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

4. W dniu 22.03.2013r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **SKANSKA S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, której przedmiotem jest wykonanie robót polegających na wykonaniu instalacji elektrycznych wraz z dostawą, montażem i obsługą techniczną agregatów prądotwórczych w ramach budowy biurowca pod nazwą „Green Day” we Wrocławiu.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 6.442.000,00 zł netto (słownie: sześć milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące złotych). Termin zakończenia przez ELEKTROTIM S.A. robót w ramach ww. umowy to 31.03.2014r.

Mając na uwadze § 9 pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd ELEKTROTIM S.A. poinformował, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym tj. ze SKANSKA S.A. wynosi netto 8.230.207,00 zł (słownie: osiem milionów dwieście trzydzieści tysięcy dwieście siedem złotych).

Kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące jest wartość wszystkich umów przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

Umowy znaczące zawarte przez podmiot zależny – MAWILUX S.A.

1. W dniu 21.05.2013r. Zarząd MAWILUX S.A. zawarł umowę z **BUDIMEX S.A.**, Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie, której przedmiotem jest wykonanie robót elektrycznych i teletechnicznych wraz z robotami towarzyszącymi, w ramach zadania: „Rozbudowa pola wlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie – Przebudowa i rozbudowa PPS 2, PPS 4 i PPS 6 (wraz z DK D1) oraz przebudowa drogi startowej DS-3 i rozbudowa dróg kołowania”.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi:

- 1) 1.471.624,67 EUR (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia cztery 67/100 EURO) netto za dostawy materiałów oświetlenia nawigacyjnego
oraz
- 2) 9.333.892,97 PLN (słownie: dziewięć milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt dwa 97/100 PLN) netto za roboty budowlano-montażowe oraz pozostałe dostawy.

Termin realizacji przedmiotu umowy do dnia 01.08.2014r.

Kryterium uznania przedmiotowej umowy za znaczącą jest wartość wszystkich umów przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A., czyli podmiotu dominującego w stosunku do MAWILUX S.A.

6.3.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2013 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

6.3.3. Umowy ubezpieczenia.

ELEKTROTIM S.A.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, maszyny, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, środki obrotowe, ogrodzenie	do 30 listopada 2013	15 180 000,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Środki obrotowe, materiały na budowie	do 30 listopada 2013	50.000 PLN
	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku + wandalizm	Środki obrotowe, materiały na budowie		50.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy i przenośny sprzęt biurowy	do 30 listopada 2013	1 156 578,50 PLN
		Zewnętrzne nośniki danych oraz dane, w tym oprogramowanie		489 464,00 PLN
		Zwiększone koszty działalności (poniesione koszty dodatkowe związane z zastosowaniem rozwiązań prowizorycznych mających na celu uniknięcie lub zmniejszenie zakłóceń w prowadzeniu działalności)		30 000,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt i maszyny budowlane (wg wykazu) na terenie zakładu lub placu budowy	do 30 listopada 2013	2 214 950,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2013	40.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 150.000 PLN (limit odp. dla sprzętu i wyposażenia budowlanego)
TUIR WARTA S.A. / TUIR ALLIANZ Polska SA	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 30 listopada 2013	40.000.000 PLN
Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem – w zakresie zarządzania projektami, projektami budowlanymi i wykonawczymi	do 30 listopada 2013	10.000.000 PLN
ATRADIUS CREDIT INSURANCE NV SA oddział w Polsce	Ubezpieczenie należności handlowych	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług	do 30 kwietnia 2014	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki

PROCOM SYSTEM S.A.

Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia		Maksymalna suma ubezpieczenia (w tys. zł)	Okres ubezpieczenia
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Ubezpieczenie od ognia i zdarzeń losowych		1 150	24.07.12-23.07.13
	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku		250	
	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego		406	
	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym		100	
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Ubezpieczenie od ryzyk budowlanych/montażowych (CAR)	Szkody rzeczowe	6 150*	16.02.13-15.02.14
		Szkody w mieniu i na osobie	500*	
	Szkody rzeczowe			
Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tyt. prowadzonej działalności oraz odpowiedzialności cywilnej projektanta		8 000	14.09.12-13.09.13

*wartości dla pojedynczego kontraktu

MAWILUX S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Ergo Hestia	Ubezpieczenie mienia	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	21.06.2013 – 20.06.2014	106.402,00 PLN
		Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	21.06.2013 – 20.06.2014	44.349,00 PLN
		Oprogramowanie	21.06.2013 – 20.06.2014	90.067,00 PLN
		Maszyny, urządzenia, wyposażenie	21.06.2013 – 20.06.2014	424.766,60 PLN
Ergo Hestia	OC działalności	OC z tytułu działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	05.07.2013 – 04.07.2014	9.000.000,00 PLN

ZEUS S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
COMPENSA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, Sprzęt i maszyny budowlane, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, środki obrotowe, ogrodzenie	do 21.10.2013	2.000.000 zł
COMPENSA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy i przenośny sprzęt biurowy	do 21.10.2013	Wartość sprzętu
COMPENSA S.A.	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 21.10.2013	3.000.000,00 PLN

6.3.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w I półroczu 2013r.:

ELEKTROTIM S.A.

1. W dniu 02.01.2013r. Spółka zawarła z EATON Electric Sp. z o.o. (dawniej: Moeller Electric Sp. z o.o.) aneks nr 2 do umowy współpracy z 02.01.2009 w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
2. W dniu 11 czerwca 2013r. Spółka zawarła ze Schneider Electric Polska aneks nr 15 do umowy współpracy z dnia 29.03.1999r. Na podstawie Umowy Schneider sprzedaje Spółce produkty znajdujące się ofercie handlowej Sprzedawcy.
3. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z ELEKTROTEK S.A. („Sprzedawca”)
4. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z ELEKTRO-INVEST Sp. z o.o. Sp. k. („Sprzedawca”)
5. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z FEGA POLAND Sp. z o.o. („Sprzedawca”)
6. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z INS-EL Sp. J. („Sprzedawca”)
7. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z LEMAR ELECTRIC Sp. z o.o. („Sprzedawca”)
8. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z NOWA FRANCE Sp. z o.o. („Sprzedawca”)
9. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z SOLAR POLSKA Sp. z o.o. („Sprzedawca”)
10. W dniu 10.04.2013r. Spółka ELEKTROTIM uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z TIM S.A. („Sprzedawca”)

Umowy partnerskie

Spółka ELEKTROTIM S.A. zawiera z podmiotami gospodarczymi umowy partnerskie, posiadające cechy umów franchisingowych, których przedmiotem jest współpraca w zakresie zadań wykonywanych przez Spółkę na rzecz podmiotów trzecich, tj. m.in. zamawiającego, inwestora oraz zleceniodawcy.

Na dzień 30.06.2013r. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 20 umów partnerskich.

6.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

ELEKTROTIM SA tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 30.06.2013r. w skład grupy wchodzi: PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 24.01.2008r. umowy nabycia 100% udziałów ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Posiadane akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki ELEKTROMONT-BETA S.A. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 08.10.2010r. umowy nabycia łącznie 51,25% udziałów MAWILUX Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Obecnie ELEKTROTIM S.A. posiada 74,36% akcji Spółki MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. w roku 2012 zakupił łącznie 90,46% akcji ZEUS S.A.

6.5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt. 6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Elektromont Beta S.A., Mawilux S.A. oraz Zeus S.A.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązanymi są PROCOM SYSTEM S.A., Elektromont Beta S.A., Infrabud Sp.z o.o. (do dnia sprzedaży 100% udziałów t.j. do 30-04-2012r.), Mawilux S.A. oraz Zeus S.A.

W roku 2013 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	249	12
b) zobowiązania	1 838	1 199
c) przychody	251	110
d) zakupy	1 903	2 842

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	125	2
b) zobowiązania	1	0
c) przychody	118	22
d) zakupy	11	12

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	430	0
b) zobowiązania	157	1 584
c) przychody	2 214	308
d) zakupy	1 596	3 740

Transakcje z Elektromont Beta S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	1	9
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	40	71
d) zakupy	2	346

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	0	0

Transakcje z MAWILUX S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	812	71
b) zobowiązania	363	105
c) przychody	14	65
d) zakupy	299	2 638

Transakcje z Zeus S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	0	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

6.5.1. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta;

1. gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. PLN
2. poręczenie spłaty zobowiązań za firmę Procom System S.A. na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 659 tys. PLN
3. poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 600 tys. PLN .
4. poręczenie umowy o kredyt złotowy dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. do kwoty 500 tys. PLN
5. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.000 tys. PLN dla Procom System na rzecz BRE Banku S.A.
6. poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Baku BPH S.A. do kwoty 1.500 tys. PLN
7. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz BRE Banku S.A.

6.6. Opis wykorzystania przez Spółkę ELEKTROTIM S.A. wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Uchwałą Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. z dnia 06.07.2012r. zakończono wszystkie projekty objęte celami inwestycyjnymi z wykorzystaniem środków pozyskanych przez ELEKTROTIM S.A. w ofercie publicznej akcji serii D.

Spółka przekazała w tej sprawie stosowny raport bieżący nr 17/2012 w dniu 06.07.2012r.

6.7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Zarząd Spółki nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ze względu na występujące w roku 2013 dynamiczne zmiany tendencji, a także trudną do oszacowania, a tym samym trudną do zaakceptowania dokładność tych zmian.

6.8. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Grupa Kapitałowa identyfikuje i zarządza ryzykami, które mogą mieć wpływ na jej wyniki finansowe tj. przede wszystkim ryzykiem walutowym oraz ryzykiem zmiany cen materiałów – głównie kabli i przewodów spowodowane zmianami cen miedzi.

Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN. W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe spółka stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward.

W przypadku zmiany cen materiałów Grupa Kapitałowa podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem.

Spółka przywiązuje wielką uwagę do zarządzania zasobami finansowymi. W zarządzaniu finansami wydzielono m.in. zarządzanie należnościami, zarządzanie zobowiązaniami i zarządzanie lokowaniem nadwyżek finansowych.

6.10 Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

1. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
2. zabezpieczeń zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowaną gwarancją ubezpieczeniową,
3. spółki z spółki z GRUPY ELEKTROTIM unikają udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstępianie od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

6.10.1. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

W zarządzaniu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje poniższe zasady:

1. zobowiązania są regulowane terminowo,
2. termin regulowania zobowiązań jest możliwie najdłuższy,
3. za regulowanie należności przed uzgodnionym terminem dana Spółka otrzymuje skonto,
4. przy udzielaniu zaliczki powyżej 10.000,00 PLN dana Spółka żąda zabezpieczenia.

6.10.2. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych.

W zarządzaniu lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych Grupa stosuje poniższe zasady:

1. nadwyżki finansowe Grupy Kapitałowej są lokowane w pewne instrumenty finansowe o rentowności zbliżonej do stopy WIBOR (tj. lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, gwarantowane papiery dłużne przedsiębiorstw, bony skarbowe tj. takie które nie spowodują utraty zainwestowanego kapitału) z zachowaniem odpowiedniej dywersyfikacji,
2. nadwyżki środków finansowych są inwestowane jedynie w bankach.

6.11. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Grupa ma pełną zdolność do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. Grupa posiada wystarczające zasoby gotówki. Wszystkie zobowiązania są regulowane terminowo, a wprowadzone procedury zmniejszają ryzyko popełnienia błędów.

6.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe, a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Emitenta, pozyskane w wyniku emisji środki, w ocenie zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne.

Tabela. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM planowane na rok 2013 w tys. zł oraz wykonanie na 30.06.2013r.

NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM	Planowane nakłady	Realizacja 30.06.2013	Procent wykonania
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	2 350	1 449	62%
Maszyny, urządzenia, środki transportu	4 050	1 582	39%
Wartości niematerialne i prawne	1 448	71	5%
Łącznie	7 848	3 102	40%

6.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupy kapitałowej.

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia 100% akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. 100% akcji ELEKTROMONT-BETA S.A., 74,36% akcji MAWILUX S.A. oraz 90,46% akcji ZEUS S.A.

PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 30.06.2013r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

Ze względu na powstanie Grupy Kapitałowej od 30.04.2007r. następuje proces ujednolicania zasad zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej.

6.14. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2013r. do 30.06.2013r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM S.A.

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A.

W okresie od dnia 01.01.- 23.05.2013r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Wiktor Wieczorkowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 23.05.2013r. dokonało wyboru dwóch Członków Rady Nadzorczej. Na trzyletnie kadencje zostali wybrani Panowie: Jan Walulik oraz Stefan Dziedziul.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 23.05.2013r. przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Stefan Dziedziul

Obecnie poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się jn.:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany na czteroletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013
- b) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015
- c) Sekretarz Rady Nadzorczej, Wojciech Szymon Kowalski - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014
- d) Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzynkiewicz - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014
- e) Członek Rady Nadzorczej Stefan Dziedziul - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

Zarząd ELEKTROTIM S.A.

W pierwszym półroczu 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu ELEKTROTIM S.A.

W okresie od dnia 01.01.- 23.05.2013r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	-	Dariusz Połetek
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	-	Mirosław Nowakowski

Kadencja wygasła z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 tj. z dniem 23.05.2013r.

W dniu 23.05.2013r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. powołała Zarząd na wspólną, trzyletnią kadencję, w składzie:

Prezes Zarządu	-	Andrzej Diakun
Członek Zarządu	-	Sławomir Cieśla
Członek Zarządu	-	Zbigniew Pawlik

Kadencja obecnego Zarządu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r. w Spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziła:

Przewodniczący	Andrzej Diakun
Członkowie:	Artur Piekarczyk
	Wojciech Myślecki

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Zarząd

W okresie 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej PROCOM SYSTEM z dnia 18.03.2013 r. na Prezesa Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. został ponownie powołany Pan Artur Wójcikowski.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej PROCOM SYSTEM z dnia 18.03.2013 r. na Członka Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. został ponownie powołany Pan Bogdan Doliński.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

MAWILUX S.A.

Organami Spółki są:

- 1) Zgromadzenie Akcjonariuszy
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Zarząd

Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 01.01.- 30.06.2013r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Mirosław Nowakowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Przemysław Wasilewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Piotr Freyberg

Rada Nadzorcza powołana została na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

Zarząd

W okresie od dnia 01.01.- 01.02.2013r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Wiceprezes Zarządu	-	Marek Lukstaedt

W dniu 01.02.2013r. skład Zarządu MAWILUX S.A. został uzupełniony poprzez wybór na Wiceprezesa Zarządu Dyrektora ds. technicznych MAWILUX S.A. Pana Dariusza Kozikowskiego.

W związku z powyższym w okresie od dnia 01.02. – 30.06.2013r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym:

Prezes Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Wiceprezes Zarządu	-	Marek Lukstaedt
Wiceprezes Zarządu	-	Dariusz Kozikowski

Kadencja Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAWILUX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

ZEUS S.A.

Organami Spółki są:

- 1) Zgromadzenie Akcjonariuszy
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Zarząd

Rada Nadzorcza

W okresie 01.01.2013r. – 30.06.2013r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:	-	Andrzej Diakun
Zastępca Przewodniczącego-		Grzegorz Olizarowicz
Sekretarz	-	Jan Konrad Walulik

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 27.07.2012r. na wspólną dwuletnią kadencję, a jej kadencja wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia ZEUS S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Zarząd:

W okresie 01.01.2013r. – 30.04.2013r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski,
Wiceprezes Zarządu	-	Beata Lewińska,
Wiceprezes Zarządu	-	Sebastian Łogin.

Od 01.05.2013 do 30.06.2013 r. Spółka była skierowana przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski,
Wiceprezes Zarządu	-	Beata Lewińska

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

6.15. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę.

Umowy o pracę zawarte z Panem Andrzejem Diakunem - Prezesem Zarządu – Dyrektorem Naczelnym, Panem Sławomirem Cieślą – Członkiem Zarządu oraz Panem Zbigniewem Pawlikiem – Członkiem Zarządu, nie przewidują szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami.

Członkowie Zarządu są stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie i po ustaniu stosunku pracy.

6.16. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 30 czerwca 2013r. prezentowane są w tabeli poniżej

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2013
Wynagrodzenie zasadnicze	185.000,00
Premie	13.542,75
Dodatkowe świadczenia	25.000,00
Łącznie:	223.542,75

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Poletka - Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 31 maja 2013r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2013 – do 31.05.2013r.
Wynagrodzenie zasadnicze	100.000,00
Premie	9 028,50
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	109.028,50

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Mirosława Nowakowskiego - Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 31 maja 2013r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2013 – do 31.05.2013r.
Wynagrodzenie zasadnicze	100.000,00
Premie	7.523,75
Dodatkowe świadczenia	12.000,00
Łącznie:	119.523,75

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 czerwca 2013r. do dnia 30 czerwca 2013r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	01.06.-30.06.2013r.
Wynagrodzenie zasadnicze	15.000,00
Premie	0,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	15.000,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 czerwca 2013r. do dnia 30 czerwca 2013r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	01.06.-30.06.2013r.
Wynagrodzenie zasadnicze	15.000,00
Premie	0,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	15.000,00

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2013r. do dnia 30 czerwca 2013r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	I półrocze 2013r. (w PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	22.500,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	15.000,00
Jan Walulik	Członek RN	15.000,00
Mateusz Rodzyńkiewicz	Członek RN	5.000,00
Wiktor Wieczorkowski	Członek RN	10.000,00
Stefan Dziedziul	Członek RN	5.000,00

W pierwszym półroczu 2013 roku członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

Informacje o wartości wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w PROCOM SYSTEM S.A. pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2013 – 30.06.2013
Andrzej Diakun	10.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w ELEKTROMONT-BETA S.A. pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2013 – 30.06.2013
Dariusz Połetek	1.500,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w MAWILUX S.A. pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2013 – 30.06.2013
Mirosław Nowakowski	15.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w ZEUS S.A. pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2013 – 30.06.2013
Andrzej Diakun	20.000,00 zł

6.17. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.07.2013r.

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 02.07.2013r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	239.112	2,40%
Sławomir Cieśla – Członek Zarządu	14.100	0,14%
Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu	6.578	0,07%
Prokurent (funkcja od dnia 17.11.2009r.)	5.457	0,05%
Prokurent (funkcja od dnia 24.05.2013r.)	80.651	0,81%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.504.364	15,11%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,82%

6.19 Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - stan na dzień raportu okresowego.

Akcje Spółki ELEKTROTIM S.A. nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

Lista akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. Spółki ELEKTROTIM S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.07.2013r.

Akcje Spółki nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

	Imię i nazwisko	Ilość akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta	1.504.364	15,07%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.236	9,81%
3	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,22%
4	Amplico PTE S.A	640.00	6,41%
5	Mirosław Nowakowski	607.000	6,08%

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 9.983.009,00 zł.

6.20 Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Po zakończeniu Programu Motywacyjnego 2007/2011 - emisja 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz, w zamian za 300.000 warrantów – emisja 300.000 akcji serii C, nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień;

Żaden z akcjonariuszy posiadający akcje ELEKTROTIM SA nie ma specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

6.22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień raportu okresowego nie funkcjonuje w Spółce żaden program akcji pracowniczych.

6.23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Na dzień 30.06.2013r. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROTIM S.A. oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

6.24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym dla Emitenta oraz dla całej Grupy Kapitałowej nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6.25. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zgodnie z podjętą w dniu 23.05.2013r. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. w sprawie wypłaty dywidendy, Zarząd Spółki w dniu 28.06.2013r. dokonał wypłaty dywidendy w wysokości brutto 5.989.805,40 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset pięć złotych 40/100), tj. 0,60 zł brutto (sześćdziesiąt groszy) na jedną akcję.

6.26. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

6.27. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Niżej wymienione czynniki, będą lub mogą mieć wpływ na planowane przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową ELEKTROTIM wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

1. zmiana budżetu, która spowoduje spadek popytu na niektóre z oferowanych przez spółki Grupy ELEKTROTIM produkty,
2. wartość zamówień Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przewidzianych do realizacji w poszczególnych kwartałach 2013 roku i jej ewentualna zmiana w ciągu roku,
3. zmiana wartości pozyskanych w 2013 roku zamówień przewidzianych do realizacji w 2013 roku w stosunku do analogicznych wielkości w latach poprzednich,
4. zmiana marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk i/lub zmiana przychodów ze sprzedaży,
5. zmiana wartości kosztów pośrednich zakładowych,
6. zmiana wartości kosztów sprzedaży,
7. zmiana wartości kosztów zarządu,
8. zmiana popytu na produkty będące w ofercie spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może spowodować spadek prognozowanej rentowności nowo zawieranych kontraktów,
9. niższa niż przyjęta w księgach rachunkowych wycena długoterminowych aktywów finansowych.
10. konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na należności,
11. konieczność dokonania rezerw na ewentualne kary umowne,
12. odwrócenie dokonanych odpisów aktualizacyjnych,
13. rozwiązanie rezerw ze względu na ustanie przyczyn ich zawiązania.

7.1. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń;

- 7.1.1. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 20.12.2011r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2012 - 2014, oraz na dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2012, 2013 i 2014. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2013 zostało ustalone na łączną kwotę 54.900,00 zł netto, w tym spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2013 otrzyma wynagrodzenie w wysokości 19.800,00 zł netto.
- 7.1.2. W dniu 20.07.2012 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a HLB M2 Audyt Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2012 i 2013 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-30.06.2012 i 01.01.2013-30.06.2013. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 26 tys. zł netto
- 7.1.3. Spółka ELEKTROMONT-BETA S.A. w dniu 12.12.2012 roku podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012.
- 7.1.4. Spółka MAWILUX S.A. zawarła w dniu 25.06.2013r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013-30.06.2013., oraz wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 - 31.12.2013r. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług zostało ustalone na kwotę 17 500,00zł.
- 7.1.5. Spółka ZEUS S.A. zawarła w dniu 16.05.2012. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013-30.06.2013r. na kwotę netto 4.500 zł., za wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 - 31.12.2013r. na kwotę 9.000 zł netto.

8. Podsumowanie

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2013 roku były wyższe o 14% od przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012.

Zysku operacyjny Grupy Kapitałowa ELEKTROTIM wzrósł o 308%.

Zysk brutto Grupy Kapitałowe ELEKTROTIM zmalał o 43% w wyniku odpisu wartości firmy jednostki podporządkowanej.

Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży - w pierwszej połowie 2013r. ELEKTROTIM S.A. i Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała poprawne wyniki.

Posiadany portfel zamówień i jego jakość powinny zaowocować poprawnymi wynikami w perspektywie najbliższych kwartałów.

Sytuacja majątkowa i płatnicza Spółki i spółek zależnych w ubiegłym półroczu była bardzo dobra.

W drugiej połowie 2013 roku i w roku 2014 na niektórych segmentach rynku, obsługiwanych przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM może nastąpić pogorszenie koniunktury.

9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

9.1. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2013 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki ELEKTROTIM S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki ELEKTROTIM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

9.2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ELEKTROTIM S.A.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za pierwsze półrocze 2013r., tj. spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu – Pan Maciej Czapiewski spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

9.3. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2013 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM SA, oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

9.4. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM SA za pierwsze półrocze 2013r. tj. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu Pan Maciej Czapiewski spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun



Członek Zarządu

Sławomir Cieśla



Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

