



**PÓŁROCZNE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM**

**ZA I. PÓŁROCZE 2020 ROKU**

zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu ELEKTROTIM S.A.  
z działalności Spółki w I. półroczu 2020 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

**Wrocław, dnia 27.08.2020 r.**

**SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM</b>	<b>3</b>
<b>2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych</b>	<b>7</b>
<b>3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej</b>	<b>11</b>
<b>4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki</b>	<b>11</b>
<b>5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b>	<b>13</b>
<b>6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2020</b>	<b>32</b>
<b>7. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych</b>	<b>51</b>
<b>8. Podsumowanie</b>	<b>52</b>

## 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 Gomułkiewicz 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 30.06.2020r.**



**Jednostki zależne:**

### **PROCOM SYSTEM S.A., ul. Północna 15-19 bud. 2.2, 54-105 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 90,91% akcji.

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

**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 94,97% akcji.

**Ostoya-DataSystem Sp. z o.o., ul. Budowlanych 27, 80-298 Gdańsk**

Spółka została zawiązana w dniu 1 września 2008 roku pod firmą OSTOYA-DataSystem Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W 2013r. zmianie uległa firma, pod którą działa Spółka na ENAMOR SYSTEM Sp. z o. o. W dniu 15.02.2017r., po nabyciu 82% udziałów przez ELEKTROTIM S.A., zmieniono nazwę Spółki - Powrócono do pierwotnej nazwy Spółki tj. do OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. jest Spółką, której głównym przedmiotem działalności jest produkcja oraz wdrożenia innowacyjnych systemów informatycznych w obszarze zarządzania bezpieczeństwem.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 82% udziałów

**1.1. Podstawa prawna**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I. półrocze 2020 roku obejmuje okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za I. półrocze 2020 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. (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 505 ze zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 351),
- c) ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 1421 ze zm.),
- d) § 68 ust. 1 pkt. 3) i § 69 ust. 1 pkt. 3) Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 29.03.2018r. 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 2018r., poz. 757),
- e) Statut ELEKTROTIM S.A. oraz Statuty i Umowy spółek z Grupy Kapitałowej,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

## 1.2. Przedmiot działalności

### **ELEKTROTIM S.A. - jednostka dominująca:**

Przedmiot przeważającej działalności **ELEKTROTIM S.A.:**

1. Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **ELEKTROTIM S.A.:**

2. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
3. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
4. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z)
5. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z)
6. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z)
7. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
8. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z)
9. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z)
10. Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z)

### **JEDNOSTKI ZALEŻNE:**

#### **PROCOM SYSTEM S.A.**

Przedmiot przeważającej działalności **PROCOM SYSTEM S.A.**

- 1) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);

Przedmiot pozostałej działalności **PROCOM SYSTEM S.A.:**

- 2) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 3) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
- 4) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 5) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 6) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 7) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 8) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
- 9) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 10) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);

#### **ZEUS S.A.**

Przedmiot przeważającej działalności **ZEUS S.A.:**

- 1) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **ZEUS S.A.:**

- 2) Produkcja urządzeń elektrycznych (27)
- 3) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33)
- 4) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (35.1)
- 5) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41)
- 6) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42)
- 7) Roboty budowlane specjalistyczne (43)
- 8) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62)
- 9) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne (71)
- 10) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)

**Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.**Przedmiot przeważającej działalności **Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.:**

- 1) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.:**

- 2) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- 3) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)
- 4) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z)
- 5) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z)
- 6) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z)
- 7) Działalność w zakresie architektury (71.11.Z)
- 8) Działalność w zakresie inżynierii i związana z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
- 9) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)
- 10) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z).

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

**Wszystkie dane w tys. zł**

Najważniejsze dane finansowe na dzień **30 czerwca 2020** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 102.575 tys. zł (122.478 tys. zł na dzień 30.06.2019r.) – dynamika 84%
- Skonsolidowany wynik netto: 6.683 tys. zł (-13.427 tys. zł na dzień 30.06.2019r.)

### 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)	30.06.2020	30.06.2019	dynamika 30.06.2020/ 30.06.2019
1	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102.575	122.478	84%
2	Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży	12.757	-1.087	+
3	Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	9.203	-13.307	+
4	EBITDA	11.774	-10.991	-
5	Skonsolidowany wynik brutto	8.821	-14.053	+
6	Skonsolidowany wynik netto	6.883	-13.427	+

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 2007-2019 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały następująco: 16% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 23% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale i 36% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 8 punktów procentowych).

Przychody ze sprzedaży ELEKTROTIM S.A., podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. również ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004-2019 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2004-2019 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały następująco: 15% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale i 38% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 15 punktów procentowych).

Sezonowość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i ELEKTROTIM S.A. w roku 2020 nie będzie różniła się od do średniej sezonowości występującej w latach 2004-2019.

## 2.2. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY ELEKTROTIM

**Tabela 2 – Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu**

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2020	31.12.2019	Udział w sumie bilansowej 30.06.2020	Udział w sumie bilansowej 31.12.2019	dynamika 30.06.2020/31.12.2019
1	Aktywa trwałe	45.764	40.618	33%	26%	113%
2	Aktywa obrotowe	91.235	108.401	67%	69%	84%
3	Kapitał własny	61.232	54.434	45%	35%	112%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75.767	99.388	55%	63%	76%
5	Suma bilansowa	136.999	157.125	-	-	87%

W porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2019, na dzień 30.06.2020 roku zmieniła się struktura aktywów i pasywów:

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zwiększył się o 7 punktów procentowych, udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się o 2 punkty procentowe. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zwiększył się o 10 punktów procentowych, udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się o 8 punktów procentowych.

Zmianie uległa struktura aktywów trwałych:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 24% - z poziomu 18.960 do 23.597

Zmianie uległa struktura aktywów obrotowych:

- spadek należności krótkoterminowych o 44% - z poziomu 67.654 do 37.573

- wzrost inwestycji krótkoterminowych o 427% - z poziomu 4.903 do 25.855

Zmianie uległa struktura pasywów:

- Kapitał własny wzrósł o 12% z poziomu 54.434 do 61.232 Na zmianę kapitału własnego miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost wyniku netto - z poziomu -14.541 do 6.883

- spadek pozostałych kapitałów o 25% – z poziomu 57.541 do 42.937

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 24% z poziomu 99.388 do 75.767

Istotny wpływ na zmianę miał:

- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 35% – z poziomu 82.815 do 53.903

## 2.3. SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

**Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2020	30.06.2019
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33.927	-7.445
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6.508	-1.870
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19.483	11.319
4	Przepływy pieniężne netto razem	20.952	2.004



W pierwszym półroczu roku 2020 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miało:

- zmiana wyniku netto z -13.427 na 6.883
- zmiana wyniku z działalności inwestycyjnej z -94 na -6.178
- zmiana stanu należności z 37.237 na 29.869
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z -30.738 na -12.856
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z -5.049 na 9.273

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu roku 2020 były dodatnie.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy: 11 077 (w poprzednim analogicznym okresie 178)
- wydatki: 4.569 (w poprzednim analogicznym okresie 2.048)

W pierwszym półroczu 2020 Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy na poziomie 370 (w poprzednim analogicznym okresie 12.961)
- wydatki na poziomie 19.853, w tym 16.622 na spłatę kredytów (w poprzednim okresie 1.642)

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w pierwszym półroczu roku 2020 dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 20.952 tys. zł.

## 2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	30.06.2020	30.06.2019
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,02%	-8,66%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,24%	-24,23%
3	Rentowność operacyjna EBIT	8,97%	-10,86%
4	Rentowność sprzedaży netto	6,71%	-10,96%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,55	0,64
6	Wskaźnik płynności I stopnia	1,69	1,35
7	Wskaźnik płynności II stopnia	1,62	1,31
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	66	78
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	95	119
10	Rotacja zapasów (w dniach)	7	5

Dane wykorzystane do obliczeń są danymi na koniec pierwszego półrocza roku 2020 i pierwszego półrocza roku 2019.

**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. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 5.000 tys. zł dla Procom System S.A. na rzecz mBank S.A.
2. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.500 tys. zł dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

### 3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2020 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

#### Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu roku 2020.

1. Wskaźnik inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I. półroczu 2020 r. w stosunku do I. półrocza 2019 r.	103,9
2. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2020r.	1,84%
3. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - czerwiec 2020 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	+2,3%
4. W porównaniu z czerwcem 2019, zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie:	
- budowy budynków	-5,7%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-1,2%
- robót budowlanych specjalistycznych	+0,2%
5. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czerwcu 2020 r.	5.282,97zł
6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw, włącznie z wypłatami z zysku, w drugim kwartale 2020 r.	5.248,83zł

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

### 4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

#### OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

#### WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

W I półroczu 2020 roku gospodarkę światową sparaliżowała pandemia koronawirusa. Takiej recesji nie odnotowano od czasów Wielkiego Światowego Kryzysu, który miał miejsce w latach 1929–1933. W ciągu zaledwie trzech miesięcy między styczniem a kwietniem Międzynarodowy Fundusz Walutowy dokonał rewizji prognoz PKB dla świata aż o 6,3 punktów procentowych. Analitycy firmy SPECTIS prognozują, że po wzroście o 2% w I kwartale 2020 r., w drugim kwartale polski Produkt Krajowy Brutto odnotuje spadek o ok. 9% r/r, analitycy PKO Banku Polskiego potwierdzają tę prognozę określając jej przedział pomiędzy 8 a 10%. Według analiz Federacji Przedsiębiorców Polskich oraz Centrum Analiz Legislacyjnych i Polityki Ekonomicznej polska gospodarka straciła na lockdownie spowodowanym pandemią 180 mld zł. Największe straty poniósł sektor usług ponad 70 mld zł, mocno ucierpiał również przemysł – ponad 51 mld zł i handel – 42 mld zł. Na tym tle stosunkowo obronną ręką wyszedł sektor budownictwa ze stratami ok 14 mld zł. Za relatywnie, w porównaniu do innych państw europejskich, lepszą kondycję polskiej gospodarki odpowiadają trzy czynniki: stosunkowo dobra sytuacja epidemiczna, w szczególności w porównaniu do państw takich jak Hiszpania czy Włochy, szybko wprowadzone restrykcje gospodarcze oraz mniejszym niż w innych krajach udziałem w PKB sektorów, które najbardziej ucierpiały w pandemii.

## RYNEK BUDOWLANY

Koronawirus w budownictwie to nowe wyzwanie dla firm z tego sektora i tych powiązanych z budownictwem produkcją czy usługami. Bardzo poważnym zagrożeniem, którego obwiał się większość firm budowlanych, mógł być odgórny zakaz prac na budowach, jaki wprowadzały niektóre kraje europejskie. Na szczęście konieczność wstrzymania prac dotyczyła tylko pojedynczych przypadków. Mimo, że budownictwo z koronawirusem radzi sobie nie najgorzej, to jednak i ono potrzebuje systemowego wsparcia. Jak dotychczas, pod rządowym parasolem znalazła się przede wszystkim infrastruktura transportowa, ale to nie utrzyma całej branży budowlanej. Firmy obserwują wydłużające się procedury uzyskiwania pozwoleń i wydawania decyzji administracyjnych, utrudnione jest pozyskiwanie ofert od podwykonawców i dostawców na część prac budowlanych. Niektórzy podwykonawcy podejmują się renegeacji warunków umowy z powodu koronawirusa lub wycofują się ze współpracy.

## PROGNOZY

Prognoza Narodowego Banku Polskiego z czerwca 2020 roku zakłada spadek PKB na poziomie 3,6% w 2020 r., a następnie wzrost o 3,7% w 2021 r. i o 3,1% w 2022 r. Natomiast MFW nie zmienił prognozy PKB dla Polski na lata 2020 i 2021 i w lipcowej aktualizacji prognoz perspektyw gospodarczych wynoszą one, odpowiednio, -4,6% i 4,2%. Wyzwaniem najbliższych miesięcy jest szybki powrót gospodarki do normalnego funkcjonowania. O ile konsumpcja powinna się stopniowo odmrażać, to większym problemem jest spadek eksportu i aktywności inwestycyjnej firm.

## REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

W roku 2018, biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się uwarunkowania rynkowe Zarząd Spółki opracował i wdrożył „Strategię ELEKTROTIM S.A. na lata 2019-2022”. Spółka przekazała w tej sprawie raport bieżący nr 40/2018.

Została sformułowana nowa Misja o treści „Zapewniamy bezpieczeństwo działalności naszym Klientom, dostarczając innowacyjne rozwiązania w oparciu o najnowsze technologie”.

Informacja o realizacji Strategii jest elementem składowym „Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki” w każdym kolejnym roku jej obowiązywania. W przypadku zmiany „Strategii” Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości.

Spółki z GET sformułowały strategie dla każdej ze spółek.

## 5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### 5.1. Polityka Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

#### 1. Polityka Zarządzania Ryzykiem:

została opracowana w oparciu o zalecenia Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) i normę PN-ISO 31000:2012 oraz normy powiązane.

#### 2. Cel zarządzania ryzykiem:

zapewnienie, dopasowanego do potrzeb Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, systemowego zarządzania ryzykiem działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM pozwalającego osiągać cel strategiczny z tolerancją wynikającą z zagrożeń i szans.

#### 3. Podział ryzyk.

W ELEKTROTIM S.A. zdefiniowano następujące istotne kategorie ryzyka w ramach następujących perspektyw:

##### a) Perspektywa strategiczna:

- a.1. kategoria ryzyk politycznych,
- a.2. kategoria ryzyk ekonomicznych,
- a.3. kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych,
- a.4. Kategoria ryzyk korporacyjnych

##### b) Perspektywa operacyjna:

- b.1. kategoria ryzyk personalnych,
- b.2. kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych,
- b.3. kategoria ryzyk wykonawczych,
- b.4. kategoria ryzyk finansowych,
- b.5. kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji,
- b.6. kategoria ryzyk bezpieczeństwa pracy,
- b.7. kategoria ryzyk związanych z ochroną środowiska.

##### c) Perspektywa sprawozdawczości finansowej:

- c.1. kategoria ryzyk sprawozdawczości finansowej,

##### d) Perspektywa zgodności z prawem (compliance):

- d.1. kategoria ryzyk zgodności z prawem.

W ramach poszczególnych kategorii ryzyk wyróżnia się jeszcze **ryzyka cząstkowe**, które są regularnie identyfikowane.

#### 4. Definicje perspektyw:

- 4.1. **perspektywa strategiczna** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które mogą się zmaterializować w czasie powyżej 24 miesięcy.
- 4.2. **perspektywa operacyjna** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które dotyczą bieżących zagadnień funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 4.3. **perspektywa sprawozdawczości finansowej** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które dotyczą rozpoznawania i interpretacji aktualnej sytuacji finansowej i płatniczej, dotyczą bieżącej działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 4.4. **perspektywa zgodności z prawem (compliance)** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia) wynikające z obowiązków prawnych związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i jej działalnością gospodarczą oraz przynależnością do jednostek zainteresowania publicznego.

## 5. Definicje kategorii ryzyk:

- 5.1. **kategoria ryzyk politycznych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które dotyczą możliwości ingerencji władz państwowych w poszczególnych krajach czy też na arenie międzynarodowej, zarówno w odniesieniu do całej gospodarki, jak i w poszczególnych jej sektorach.
- 5.2. **kategoria ryzyk ekonomicznych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które uwzględniają wpływ zewnętrznych czynników ekonomiczno-gospodarczych na firmę.
- 5.3. **kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z branżą na której działa Grupa Kapitałowej ELEKTROTIM. Ryzyka te powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Spółkę. Ryzyka te mogą się zmaterializować w czasie nie krótszym niż 24 miesiące.
- 5.4. **Kategoria ryzyk korporacyjnych** – w ramach tej kategorii rozpatrywane są ryzyka częściowe, które dotyczą niepewności związanej z ryzykiem i szansami w zakresie przynoszenia korzyści udziałowcom przedsiębiorstwa.
- 5.5. **kategoria ryzyk personalnych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z zarządzaniem kapitałem ludzkim przedsiębiorstwa.
- 5.6. **kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z branżą na której działa Grupa Kapitałowej ELEKTROTIM. Ryzyka te powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Grupę. Ryzyka te mogą się zmaterializować w czasie poniżej 24 miesięcy.
- 5.7. **kategoria ryzyk wykonawczych** – w ramach tej kategorii analizowane są zdarzenia na realizowanym projekcie, nierozpoznane w budżecie bieżącym, które mogą spowodować ujemne odchylenie wartości marży M1 od wartości marży M1z (zwyfikowanej).  
Przykładowe ryzyka:
  - a. ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmian kursu walutowego
  - b. ryzyko spadku marży złotówkowej w trakcie realizacji projektu ze względu na zmianę zakresu prac i/lub czasu trwania i/lub zmiany wartości kosztów bezpośrednich.
  - c. ryzyko wpływu cen energii na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw
- 5.8. **kategoria ryzyk finansowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, których wynikiem jest obniżenie wyniku.  
Przykładowe ryzyka:
  - a. ryzyko utraty lub zmniejszenia płynności finansowej
  - b. ryzyko obniżenia wartości spółek zależnych
  - c. ryzyko zapłacenia kary umownej,
- 5.9. **kategoria ryzyk bezpieczeństwa Informacji** – w ramach tej kategorii analizowane są takie ryzyka częściowe, które dotyczą możliwości utraty, zniszczenia oraz dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM W ramach bezpieczeństwa informacji rozumiane są informacje stanowiące tajemnicę Spółki i Grupy oraz informacje niejawnie w rozumieniu ustawy o ochronie informacji niejawnych (t.j. Dz.U. z 2018 poz. 412).
- 5.10. **kategoria ryzyk bezpieczeństwa pracy** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka, które dotyczą skutków umożliwienia pracy niezgodnych z przepisami BHP.
- 5.11. **kategoria ryzyk związanych z ochroną środowiska** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka związane z niezgodnym z prawem oddziaływaniem na środowisko naturalne.
- 5.11. **kategoria ryzyk sprawozdawczości finansowej** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które dotyczą rozpoznawania i interpretacji aktualnej sytuacji finansowej i płatniczej, dotyczą bieżącej działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM



5.12. **kategoria ryzyk zgodności z prawem** – w ramach tej kategorii analizowane są takie ryzyka cząstkowe, które mogą się zmaterializować w przypadku nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez organizację standardów postępowania.

## 6. Struktura zarządzania ryzykiem.

Do zarządzania ryzykiem wdrożono strukturę ramową.

## 7. Organizacja

- a) Za zarządzanie ryzykiem odpowiada **Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A.** oraz Zarządy poszczególnych spółek z Grupy.
- b) Na podstawie Uchwały Zarządu w przedsiębiorstwie Spółki za zarządzanie ryzykiem odpowiada **Dyrektor Generalny**.
- c) Na podstawie systemów pełnomocnictw ryzykami w poszczególnych komórkach organizacyjnych zarządzają **Dyrektorzy Komórek Organizacyjnych**.
- d) Uchwałą Zarządu o zatwierdzeniu Polityki Zarządzania Ryzykiem ustanowiono **Komitet Ryzyk ELEKTROTIM S.A.**
- e) Uchwała Zarządu określa skład Komitetu Ryzyk ELEKTROTIM S.A. oraz sposób funkcjonowania.
- f) Na posiedzenia Komitetu Ryzyk ELEKTROTIM S.A. zapraszani są członkowie **Komitetu Audytu ELEKTROTIM S.A.**
- g) Raz do roku dokonywany jest przez Komitet Ryzyk ELEKTROTIM S.A. **przeгляд ryzyk**. Przeгляд ryzyk dokonywany jest dla: perspektyw, kategorii oraz ryzyk cząstkowych.
- h) W trakcie przeglądu przeprowadzana jest **ocena ryzyk**, w ramach której prowadzona jest identyfikacja, analiza i ewaluacja ryzyk. Sprawdzana jest ich aktualność, przydatność oraz skuteczność. Wyniki pracy dokumentowane są w postaci mapy ryzyk oraz raportu.
- i) Nie rzadziej niż raz na rok **Rada Nadzorcza** dokonuje oceny systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.
- j) Ryzyka są pod ciągłym monitoringiem Komitetu Audytu.
- k) Powołany został **Administrator Ryzyka**, który prowadzi nadzór nad mapą ryzyka, zbiera dane od poszczególnych komitetów/komisji i opiekunów ryzyk, następnie przygotowuje raporty z monitorowania ryzyk na potrzeby zarządcze i nadzorcze.
- l) W Spółce są **Właściciele Ryzyka** – Osoby odpowiedzialne za zarządzanie konkretnym ryzykiem zidentyfikowanym w organizacji i rozliczane z zarządzania tym ryzykiem (np. kierownik budowy, kierownik projektu, zarządzający aktywem, etc.).
- m) Powołane zostały **Komitety/Komisje** – Komitety są powoływane wówczas, gdy tak stanowią przepisy prawa lub gdy wartość ryzyka dla danej kategorii ryzyk jest wyższa od akceptowalnej. Komitet dla danego ryzyka odpowiedzialny jest za monitorowanie i przekazywanie informacji na temat ryzyk danej kategorii.
- n) Powołani zostają **Opiekunowie Ryzyka** – osoba odpowiedzialna za monitorowanie i przekazywanie informacji o wartości ryzyka cząstkowego w czasie do właściwych (w zależności od ryzyka) osób w Spółce. Opiekun ryzyka powoływany jest, gdy tak stanowią przepisy prawa lub gdy wartość danego ryzyka jest wyższa od akceptowalnej. Przykładem opiekunów ryzyk mogą być np.: pełnomocnicy, specjalista ds. umów i rozliczeń.

Systemy zarządzania ryzykiem w Spółkach z Grupy Kapitałowej są skorelowane z systemem zarządzania w ELEKTROTIM S.A.

## **5.2. Ryzyka - perspektywa strategiczna.**

### **5.2.1. Kategoria ryzyk politycznych**

Wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. i spółek z Grupy 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.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM oferuje swoje produkty przede wszystkim na rynku inwestycyjnym, który jest silnie związany z występującymi w gospodarce trendami. Trendy występujące w gospodarce są ściśle powiązane z sytuacją polityczną w kraju, regionie i na świecie. W ostatnich kilku latach sytuacja polityczna w różnych rejonach świata jest niestabilna.

Zapowiedź „Europy wielu prędkości”, nieustabilizowane relacje pomiędzy Polską a Komisją Europejską oraz sytuacja polityczna w Polsce zmniejszają apetyt na ryzyko inwestorów i przedsiębiorców. Od 2018 roku jest sygnalizowany światowy kryzys ekonomiczny.

Niepewność nie sprzyja inwestowaniu i może spowodować spadek popytu na rynku inwestycyjnym, w tym na rynku budowlanym.

Spadek popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

#### **5.2.1.1. Ryzyko gospodarczej wojny pomiędzy USA a Chinami lub/oraz USA a Unia Europejską.**

Wojna gospodarcza pomiędzy USA a Chinami lub/oraz USA a Unią Europejską może doprowadzić do pogorszenia koniunktury gospodarczej co może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

#### **5.2.1.2. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek rozpadu Unii Europejskiej.**

Ryzyko to może spowodować radykalne pogorszenie sytuacji ekonomicznej Polski, odpływ kapitałów oraz gwałtowny spadek popytu na rynku inwestycyjnego, w tym na rynku budowlanym. Spadek popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.



## 5.2.2. Kategoria ryzyk ekonomicznych.

### 5.2.2.1. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek krachu gospodarki światowej.

Istnieje ryzyko pogorszenie się stanu lub załamania się gospodarki światowej. Źródłem krachu gospodarki światowej może być np. **pandemia COVID-19**.

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

### 5.2.2.2. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek załamania gospodarki polskiej.

Ze względu na wpływ czynników zewnętrznych i wewnętrznych istnieje w Polsce ryzyko znacznego pogorszenia się stanu gospodarki co może doprowadzić do obniżenia popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM. Spadek popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM. Przyczyną pogorszenia się gospodarki Polski może być np. **pandemia COVID-19**.

### 5.2.2.3. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek załamania polskich finansów publicznych.

Stan finansów publicznych, bardzo duże zadłużenie rządu i samorządów oraz wprowadzenie działań związanych z pandemią COVID -19 może spowodować załamanie się finansów publicznych w Polsce czego efektem może być zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządu (-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

### 5.2.2.4 Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek wstrzymania istotnych umów przez Zamawiających w związku z COVID-19.

Pandemia COVID -19 może spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów czego efektem może być zamrożenie inwestycji lub odstąpienie od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty. Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### 5.2.2.5. Ryzyko zmniejszenia wartości aktywów finansowych i rzeczowych na skutek hiperinflacji.

Istnieje ryzyko, że skutkiem bardzo dużego zadłużenie rządu i samorządów może być hiperinflacja. W wyniku hiperinflacji mogą się zdeprecjonować posiadane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie kapitalizacji Spółki.

### 5.2.3. Kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych

#### 5.2.3.1. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmian tendencji rynkowych – perspektywa długoterminowa, strategiczna (powyżej 24 miesięcy)

W gospodarce występują okresy pogorszenia się koniunktury ze względu na cykle gospodarcze lub zdarzenia losowe. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskuje przychody głównie z sprzedaży produktów inwestycyjnych. W okresie pogorszenia koniunktury radykalnie spada popyt na produkty inwestycyjne. Spadek popytu na produkty inwestycyjne może spowodować spadek sprzedaży, marży a w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. Wcześniej obserwowane spowolnienie gospodarki wzmocnione poprzez skutki pandemii COVID -19 może przerodzić się w trwającą kilka kwartałów recesję polskiej gospodarki.

#### 5.2.3.2. Ryzyko braku nowych produktów w Grupie Kapitałowej.

Brak nowych produktów, dostosowanych do zmieniających się potrzeb klientów, może spowodować spadek sprzedaży, marży a w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### 5.2.3.3. Ryzyko utraty stałych (lojalnych ) klientów.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM dla klientów lojalnych stanowi znaczny udział w sprzedaży ogółem. Zmiana preferencji zakupowych klientów lojalnych może spowodować spadek sprzedaży i marży oraz może spowodować wzrost kosztów sprzedaży co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### 5.2.4. Kategoria ryzyk korporacyjnych

#### 5.2.4.1. Ryzyko zarządu

Prezes Zarządu Andrzej Diakun w dniu 30 października 2019 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień odbycia WZA ELEKTROTIM SA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019. W związku z powołaniem nowego Zarządu, istnieje ryzyko powołany nowy Zarząd nie spełni oczekiwań Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

### 5.3. Ryzyka - Perspektywa operacyjna

#### 5.3.1. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk personalnych

##### 5.3.1.1. Ryzyko braku personelu

W prowadzonej przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z brakiem personelu w wystarczającej ilości i o właściwych kompetencjach do wykonania zleconych prac lub prac które mogłyby być zlecone. Brak personelu może spowodować niewykonanie w uzgodnionym terminie zleconych prac lub odmowa przyjęcie do realizacji proponowanych robót. Skutkiem braku personelu może być zwiększenie kosztów lub/i obniżenie przychodów a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

##### 5.3.1.2. Ryzyko presji płacowej.

W związku z dużym niezrównoważeniem podaży i popytu na rynku pracy w zawodach technicznych istnieje ryzyko oczekiwań na znacznie wyższe wynagrodzenia pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM. Konieczność zwiększenia wynagrodzeń

powyżej wzrostu produktywności pracowników może spowodować zwiększenie kosztów a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.1.3. Ryzyko utraty własnych strategicznych kompetencji w celu poprawnego realizowania procesów i projektów.**

Duża dysproporcja pomiędzy popytem a podażą na rynku pracy może spowodować wojnę pomiędzy przedsiębiorcami o zasoby osobowe. W wyniku takiej wojny Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM może utracić strategiczne zasoby osobowe co może spowodować utratę strategicznych kompetencji niezbędnych do poprawnego zrealizowania procesów i projektów. Brak możliwości zrealizowania zadań może spowodować utratę przychodów, wzrost kosztów lub konieczność poniesienia konsekwencji z tytułu nienależytego wywiązania się z obowiązków wynikających z zawartych umów co w konsekwencji może spowodować obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

#### **5.3.1.4. Ryzyko otwarcia niemieckiego rynku pracy na pracowników z Ukrainy**

Wskutek uchwalonej przez niemiecki rząd ustawy dotyczącej zatrudnienia imigrantów, od 2020 roku, ułatwiona zostanie niemieckim firmom rekrutacja fachowców spoza Unii Europejskiej. Oznacza to m.in. otwarcie niemieckiego rynku pracy na pracowników z Ukrainy. Według szacunków analityków, około 250 tys. Ukraińców przebywających obecnie w Polsce może być zainteresowanych relokacją z powodów zarobkowych. Może mieć to istotne przełożenie na strukturę zatrudnienia i płac w sektorze budownictwa w Polsce.

#### **5.3.1.5. Ryzyko ucieczki kluczowego personelu**

Wskutek niewłaściwej polityki informacyjnej, pracownicy mogą zinterpretować stan rzeczy jako zagrożenie dla siebie i odejść. W wyniku takiego zdarzenia, to co obecnie jest szansą (duże zamówienia z dużą marżą) stanie się katastroficznym zagrożeniem dla Spółki.

### **5.3.2. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych**

#### **5.3.2.1. 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

#### **5.3.2.2. Ryzyko spadku sprzedaży**

Pogorszenie koniunktury w wyniku światowego kryzysu gospodarczego bądź pandemii może spowodować zmniejszenie popytu. Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki. Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.2.3 Ryzyko spadku marży procentowej**

Zmniejszenie popytu w wyniku światowego kryzysu gospodarczego bądź pandemii na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, przy stabilnej podaży, może spowodować konieczność oferowania produktów w niższej cenie co spowoduje obniżenie marży procentowej, co z kolei może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### 5.3.2.4. Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

- a) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wynosi nie więcej niż 5% - nie występuje ryzyko uzależnienia od odbiorcy,
- b) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% - występuje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy.
- c) jeżeli udział sprzedaży do danego klienta w sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% - występuje średnie ryzyko uzależnienia od odbiorcy;
- d) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wynosi więcej niż 20% - występuje duże ryzyko uzależnienia od odbiorcy.

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami, w roku 2020 dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje duże ryzyko uzależnienia się od Tauron Dystrybucja S.A.

#### 5.3.2.5. Ryzyko uzależnienia się od dostawców

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przywiązują dużą wagę do problematyki zaopatrzenia, jako istotnej sfery działalności przedsiębiorstwa, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności, jakość i terminowość świadczonych usług, a co za tym idzie pozycji konkurencyjnej na rynku oraz ryzyka uzależnienia się od dostawcy.

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

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

Zgodnie z założeniami, wg stanu na 30.06.2020r. dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od SIEMENS Sp. z o.o oraz ELEKTROBUD-GRUDZIĄDZ Sp. z o.o.

### 5.3.3. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk wykonawczych

#### 5.3.3.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, których skutki nie zostaną w całości lub części pokryte z tytułu ubezpieczenia przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.3.3.2. Ryzyko spadku marży złotówkowej w trakcie realizacji projektu ze względu na zmianę zakresu prac i/lub czasu realizacji.**

Istnieje ryzyko zmiany zakresu wykonywanych prac ze względu na zmianę potrzeby klienta zakomunikowaną przez klienta w trakcie realizacji. Istnieje ryzyko że zmiana potrzeby (zwiększenie zakresu) spowoduje wzrost kosztów bezpośrednich i/lub okresu realizacji a zmiana wynagrodzenia nie pokryje wzrostu kosztów w stopniu wystarczającym dla utrzymania rentowności projektu. Wyżej wymieniona sytuacja może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.3.3.3. Ryzyko spadku marży złotówkowej ze względu na dodatkowe koszty na projektach nieuwzględnione na etapie oferty**

Istnieje ryzyko zmiany zakresu wykonywanych prac ze względu na niewłaściwe rozpoznanie (niedoszacowanie zakresu) potrzeby klienta przed złożeniem oferty. Konieczność dostarczenia produktów we właściwym zakresie może spowodować wzrost kosztów. Wyżej wymieniona sytuacja może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

### **5.3.3.4. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.**

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych produktów to niepowtarzalne, skomplikowane systemy. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

Produkty powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia pojawiają się zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty 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 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,
6. błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,

Skutkiem powyższych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.



### **5.3.3.5. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmian 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 Grupę Kapitałową 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 przeliczenia 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 może spowodować spadek lub wzrost kosztów.

Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.3.3.6. Ryzyko pogorszenia wyniku finansowego związane ze zobowiązaniami wynikającymi z gwarancji jakości**

Działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Spółki udzielają gwarancji. W okresie gwarancji Spółki ponoszą 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 z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM tworzą rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych.

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości zobowiązania gwarancyjne przekroczą zawiązane rezerwy. Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.3.3.7. Ryzyko awarii, wypadku, katastrofy**

W trakcie realizacji projektów budowlanych istnieje ryzyko wystąpienia zjawisk losowych takich jak awarie, wypadki i katastrofy. Wystąpienie ww. zjawisk losowych może spowodować brak możliwości dostarczenia produktów w czasie ustalonym z zamawiającym lub wzrost kosztów wytworzenia co w konsekwencji może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.3.3.8. Ryzyko przejęcia kluczowych kompetencji przez podwykonawców**

Przy wytwarzaniu produktów dostarczanych klientom spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM współpracują z podwykonawcami. W trakcie procesu wytwarzania produktów pracownicy podwykonawców wykonują różne czynności, w tym również czynności związane z kluczowymi kompetencjami Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Istnieje ryzyko iż pracownicy podwykonawców zdobędą kluczowe kompetencje a podwykonawcy będą chcieli je wykorzystać konkurując z Grupą Kapitałową ELEKTROTIM.

Taka sytuacja może spowodować zmniejszenie sprzedaży, marży procentowej, złotówkowej a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.3.9. Ryzyko braku dostawców usług komplementarnych**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM realizując zobowiązania wynikające z umów, aby dostarczyć produkty będące w ofercie, musi również dostarczyć produkty innych firm. Występujące na rynku luki pomiędzy popytem a podażą na rynku usług budowlanych mogą spowodować brak możliwości zakupu w oczekiwanym terminie usług komplementarnych co może spowodować brak możliwości wywiązania się z przyjętych zobowiązań.

Taka sytuacja może spowodować konieczność zapłacenia kar a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników spółki.

#### **5.3.3.10. Ryzyko wpływu cen energii na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM realizując zobowiązania wynikające z umów, bierze pod uwagę przewidywany wzrost cen energii elektrycznej. W tym zakresie dokonywane są analizy struktur dostawców i odbiorców, celem ograniczenia wpływu zjawiska na koszt funkcjonowania spółek GET. Istnieje ryzyko zwiększenia kosztów ze względu na wzrost cen źródeł energii i energii co może wpłynąć na pogorszenie wyników.

### **5.3.4. Perspektywa operacyjna - Kategoria ryzyk finansowych.**

#### **5.3.4.1. Ryzyko zmian cen surowców (miedź, aluminium, stal)**

Cześć materiałów i urządzeń do produkcji spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kupują za granicą płacąc należność w EUR lub w USD. Istnieje ryzyko, iż pomimo używania produktów finansowych zabezpieczających ryzyko koszt materiałów i urządzeń kupionych w strefie EUR lub dolarowej w przeliczeniu na walutę krajową będzie wyższy niż przyjęty w budżecie co może wpłynąć na wzrost kosztów dostarczanych z w konsekwencji na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

#### **5.3.4.2. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych lub płynności związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Spółki z Grupy sprzedają swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu takiej formuły rozliczeń, pomimo ubezpieczania większości wierzytelności, występuje ryzyko nie otrzymania należności, co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.4.3. Ryzyko upadku klienta (-ów) przy jednoczesnym upadku ubezpieczyciela.**

Gwałtowne pogorszenie sytuacji gospodarczej może doprowadzić do upadłości podmiotów gospodarczych, co może doprowadzić do upadku instytucji ubezpieczających należności. Dla spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym klientom.

Upadek klienta (-ów) przy jednoczesnym upadku ubezpieczyciela może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.4.4. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmiany stopy procentowej.**

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM korzystają z kredytów. Istnieje ryzyko gwałtownej, radykalnej zmiany stopy procentowej. Gwałtowna, radykalna zmiana stopy procentowej może spowodować wzrost kosztów finansowych co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.4.5. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umów.**

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

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

#### **5.3.4.6. Ryzyko upadłości spółek zależnych**

Na dzień 30.06.2020r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 94,97% akcji ZEUS S.A. oraz 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko upadłości jednego lub kilku z podmiotów gospodarczych których akcje/udziały posiada spółka. Konsekwencją ewentualnej upadłości jest ryzyko obniżenia długoterminowych aktywów finansowych oraz konieczność pokrycia zobowiązań wynikających z poręczeń wzajemnych wynikających z umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy ELEKTROTIM z mBank S.A.

Zmaterializowanie się powyżej opisanego ryzyka spowoduje pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

#### **5.3.4.7. Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych**

Na dzień 31.12.2019r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 94,97% akcji ZEUS S.A. oraz 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko zmniejszenia lub utraty wartości zakupionych akcji powyższych podmiotów gospodarczych. Konsekwencją ewentualnego obniżenia wartości zakupionych podmiotów jest ryzyko obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych, co wpłynie na zmniejszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM



#### **5.3.4.8. Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych i ubezpieczeniowych**

W prowadzonej działalności spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wykorzystują produkty finansowe takie jak kredyt obrotowy, zabezpieczenie wadialne, zabezpieczenie dobrego wykonania.

W związku z tym, iż Spółka poniosła stratę w ujęciu jednostkowym i Grupa Kapitałowa poniosła stratę w ujęciu skonsolidowanym istnieje ryzyko iż dostawcy tych produktów ograniczą lub wypowiedzą umowy co wymusi zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy do prowadzonej działalności. Przy istniejących ograniczeniach może to spowodować zmniejszenie skali działalności a konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.3.4.9. Ryzyko spadku marży złotówkowej ze względu na sytuację rynkową**

Istnieje ryzyko obniżenia marży złotówkowej w kontekście zmieniającego się otoczenia rynkowego i braku stosowania dywersyfikacji sprzedaży w zakresie produktowym, segmentowym i terytorialnym, braku powiadania w ofercie produktowej atrakcyjnych produktów oraz niepozyskiwania zamówień o stopie marży zgodnej ze strategią.

#### **5.3.4.10. Ryzyko pogorszenia płynności na skutek split paymentu**

Istnieje ryzyko pogorszenia płynności wskutek split paymentu, jeśli nie zostaną zabezpieczone odpowiednie środki finansowe na pogorszoną płynność

#### **5.3.4.11. Ryzyko zmniejszenia możliwości konkurowania na skutek zmniejszenia możliwości składania ofert oraz zawierania umów, na skutek zmniejszenia dostępności produktów finansowych.**

Aby niwelować ryzyko, spółka zamierza koncentrować się na projektach krótkoterminowych o dużej marży, racjonalnie zarządzać zabezpieczeniami, ograniczać terminy gwarancji, zabezpieczać zobowiązań innymi produktami, dopasowywać skalę działalności, zwiększać wartość kapitałów obrotowych oraz zabezpieczać „dobre wykonanie” odpisem z należności

#### **5.3.4.12. Ryzyko pogorszenia płynności na skutek utraty lub zmniejszenia wartości kredytu**

Aby niwelować ryzyko, spółka prowadzi działania, których celem jest poprawienie płynności, zbywanie zbędnych aktywów, poprawienie rentowności, prowadzenie racjonalnej polityki inwestycyjnej oraz dopasowanie skali biznesu do możliwości finansowych

#### **5.3.4.13. Ryzyko utraty lub zmniejszenia płynności finansowej**

Aby niwelować ryzyko, spółka egzekwuje należności, dąży do utrzymywania inwestycji i nakładów na prace rozwojowe na właściwym poziomie, posiadanie linii kredytowych, gwarancji bankowych, przestrzegania terminów płatności, ubezpieczanie należności, zmniejszenie ilości robót w toku, zwiększanie terminów zapłaty zobowiązań, zmniejszanie terminu zapłaty należności oraz uzyskiwanie zaliczek.

#### **5.3.4.14. Ryzyko związane z nadmierną wartością produkcji niesprzedanej**

Aby niwelować ryzyko, spółka dąży do zawierania umów, które powinny umożliwiać comiesięczną sprzedaż wykonanej produkcji, a przy braku możliwości sprzedaży – wstrzymać realizację zadania.

### **5.3.5. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji.**

#### **5.3.5.1. Ryzyko: a) utraty informacji, b) zmiany integralności informacji, c) dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez ET (PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06).**

W prowadzonej działalności ELEKTROTIM S.A. gromadzi, przetwarza i udostępnia informacje wrażliwe, istotne dla Spółki. Działania są procedowane zgodnie z wymaganiami wdrożonego systemu zarządzania na zgodność z ww normą.

Zmaterializowanie szacowanego ryzyka może spowodować wzrost kosztów lub obniżenie przychodów, a w konsekwencji pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

#### **5.3.5.2. Ryzyko utraty zdolności ochrony informacji niejawnych. (wynikających z przepisów ustawy o ochronie informacji niejawnych z dnia 05.08.2010r.**

ELEKTROTIM S.A. realizuje przedsięwzięcia będące przedmiotem regulacji ustawy o ochronie inf. niejawnych z dnia 05.08.2010r. Warunkiem przystąpienia do realizacji przedsięwzięć będących przedmiotem regulacji ustawy o ochronie inf. niejawnych jest posiadanie stosownych certyfikatów (bezpieczeństwa osobowego, bezpieczeństwa przemysłowego etc.).

Istnieje ryzyko, iż pomimo zachowania należytej staranności, pojawią się przesłanki, których skutkiem będzie zabranie lub nie przedłużenie posiadanych certyfikatów.

Skutkiem powyższego może być wzrost kosztów lub obniżenie przychodów, a w konsekwencji pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

#### **5.3.5.2. Ryzyko kar wynikających z nieprzestrzegania z procedur RODO**

ELEKTROTIM S.A. podlega przepisom regulującym ochronę danych osobowych, w szczególności przepisom rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119, s. 1) – RODO oraz ustawy z dnia 10 maja 2018r. o ochronie danych osobowych.

W Spółce wdrożone zostały procedury postępowania zgodnie z ww. przepisami oraz powołany został kontroler procesów związanych z ochroną danych osobowych.

Istnieje ryzyko, że pomimo zachowanej należytej staranności, pojawią się przesłanki, których skutkiem będzie nałożenie kar administracyjnych w wyniku nieprzestrzegania procedur określonych w przepisach.

## **5.4. Perspektywa sprawozdawczości finansowej.**

### **5.4.1. Kategoria sprawozdawczości finansowej**

#### **5.4.1.1. Ryzyko błędnych szacunków.**

Jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. prezentowane są zgodnie z MSR/MSSF. Zarządy spółek dokonują odpisów aktualizacyjnych i tworzą 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 zostaną dokonane błędnie.

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.4.1.2. Ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych.**

Na dzień 30.06.2020r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 94,97% akcji ZEUS S.A. oraz 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o.

Spółka wykonuje testy na utratę wartości spółek zależnych. Istnieje ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych jest niewłaściwe rozpoznanie wartości spółek i niewłaściwe zaprezentowanie wyników ELEKTROTIM S.A.

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.4.1.3. Ryzyko niewłaściwego prezentowania wyników finansowych na skutek błędnych szacunków księgowych (nieobiektywne prezentowanie wyników ET)**

Spółka wykonuje testy na utratę wartości spółek zależnych. Istnieje ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych jest niewłaściwe rozpoznanie wartości Spółek i niewłaściwe zaprezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

#### **5.4.1.4. Ryzyko niewłaściwego interpretowania stanów magazynowych.**

W prowadzonej działalności Grupa dokonuje zakupów materiałów i urządzeń do produkcji. Materiały z magazynu centralnego wydawane są bezpośrednio do produkcji lub do magazynu ustanowionego dla danego projektu. Materiały niewykorzystane są sprzedawane z danego projektu lub przekazywane są do magazynu zwrotów po uprzednim oszacowaniu wartości rynkowej. Status materiałów będących na stanie zapasów magazynowych jest badany pod względem czasu przebywania w magazynie. Na materiały będące na stanie zapasów magazynowych ponad 12 miesięcy dokonywany jest odpis. Istnieje ryzyko, iż stan dotyczący zapasów magazynowych zostanie niewłaściwie zdiagnozowany co może spowodować niewłaściwe rozpoznanie kosztów lub niewłaściwe rozpoznanie odpisów aktualizujących co w konsekwencji może spowodować niewłaściwe rozpoznanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

### **5.5. Perspektywa zgodności z prawem (compliance).**

Spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco analizują stan prawny i bezzwłocznie dopasowują organizację do wymagań przepisów krajowych i unijnych. Istnieje ryzyko, że pomimo zachowania należytej staranności, ze względu na możliwe rozbieżności interpretacyjne lub brak przejrzystości i spójności wprowadzanych zmian prawnych, spółka nie dostosuje się w określonym terminie, do zmieniającego się stanu prawnego, co może spowodować konsekwencje finansowe, które mogą wpłynąć na zmianę wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM lub/i kapitalizacji Spółki.

#### **5.5.1 Kategoria zgodności z prawem (compliance).**

W strukturach Spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM nie wyodrębniono sformalizowanych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w systemie nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance). Zadania realizacji nadzoru działalności zgodnie z prawem realizują pracownicy zatrudnieni na różnych stanowiskach (dział prawny, biuro zarządu, pion finansowy i dział umów). ELEKTROTIM S.A. jako jednostka zainteresowania publicznego podlega wymaganiom prawnym znacznej ilości ustaw oraz rozporządzeń. Niektóre z nich, z wyliczonymi wartościowymi sankcjami finansowymi, opisane są poniżej.

### 5.5.1.1 Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku (MAR)

**Art. 30 ust. 2 Rozporządzenia** Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. **w sprawie nadużyć na rynku** oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE

- j) **w przypadku osoby prawnej** - maksymalne administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej:
  - (i) w przypadku naruszeń art. 14 (*dopisek własny: **zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych***) i 15 (*dopisek własny: **zakaz manipulacji na rynku***) - **15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej** na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
  - (ii) w przypadku naruszeń art. 16 (*dopisek własny: **zapobieganie** nadużyciom **na rynku i ich wykrywanie***) i 17 (*dopisek własny: **podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej***) - **2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów** na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
  - (iii) w przypadku naruszeń art. 18 (*dopisek własny: **listy osób mających dostęp do informacji poufnych***), 19 (*dopisek własny: **transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze***) i 20 (*dopisek własny: **rekomendacje inwestycyjne i statystyki***) - **1.000.000 EUR**, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

### 5.5.1.2. Ryzyko zapłacenia kary z tytułu niewykonania obowiązków informacyjnych wynikających z funkcjonowaniem Spółki na GPW w Warszawie S.A.

Spółka, jako spółka publiczna, jest narażona na sankcje administracyjne za niewykonanie obowiązków informacyjnych.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 pkt 2) **Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 (*dopisek własny: **transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze***) rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) **w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600 zł.**

Art. 96. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie **publicznej** i warunkach wprowadzania **instrumentów finansowych** do **zorganizowanego systemu obrotu** oraz o **spółkach publicznych**

1. W przypadku gdy emitent (...):

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w (...) art. 56-56c w zakresie dotyczącym informacji bieżących (...) i art. 70 pkt 2 i 3, (...)

Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, (...), albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, **karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł**, albo zastosować obie sankcje łącznie.

(...)

1e. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych lub

art. 63, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo **nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu** wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, (...), albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

#### 5.5.1.3. Ryzyko dotyczące prowadzonej działalności związanej z odpowiedzialnością osób prawnych

Art. 7 Ustawy z dnia 18 października 2002r. **o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary** (Dz. U. 2020, poz. 358)

Wobec podmiotu zbiorowego sąd orzeka karę pieniężną w wysokości **od 1.000 do 5.000.000 złotych, nie wyższą jednak niż 3% przychodu osiągniętego w roku obrotowym, w którym popełniono czyn zabroniony** będący podstawą odpowiedzialności podmiotu zbiorowego

**Art. 83** Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. **w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych** oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych Dz. Urz. UE L 119, s. 1) (...)

4. Naruszenia przepisów dotyczących następujących kwestii podlegają zgodnie z ust. 2 administracyjnej karze pieniężnej w wysokości **do 10.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 2% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego**, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa: (...)
5. Naruszenia przepisów dotyczących następujących kwestii podlegają zgodnie z ust. 2 administracyjnej karze pieniężnej w wysokości **do 20.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 4% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego**, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa (...)

**Art. 106** Ustawy z dnia 16 lutego 2007r. **o ochronie konkurencji i konsumentów** (Dz. U. z 2019 poz. 369 z późn. zm.)

1. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, **karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary**, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:
  - 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9;
  - 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 TFUE;
  - 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
  - 3a) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a;
  - 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24.
2. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość **do 50.000.000 euro**, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:



- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1;
- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1.

#### 5.5.1.4. Ryzyko sankcji finansowej wynikającej ze złożenia błędnej deklaracji podatkowej na skutek niewłaściwego rozpoznania stanu prawnego lub świadomego działania

Zgodnie z ustawą z dnia 11 marca 2004r. o podatku od towarów i usług istnieje (dalej: ustawa o VAT) istnieje ryzyko nałożenia sankcji finansowej na podmiot za nierzetelne rozliczanie podatku VAT. Sankcja być ona ustalona w trzech wysokościach. Określa to:

- a) art. 112b ust. 1 ustawy VAT (**podatnik w złożonej deklaracji podatkowej wykazał m.in. kwotę zobowiązania podatkowego niższą od kwoty należnej (...), a także nie złożył deklaracji podatkowej oraz nie wpłacił kwoty zobowiązania podatkowego**) - naczelnik urzędu skarbowego lub naczelnik urzędu celno-skarbowego określa odpowiednio wysokość tych kwot w prawidłowej wysokości oraz ustala dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości odpowiadającej **30%** kwoty zaniżenia zobowiązania podatkowego albo kwoty zawyżenia zwrotu różnicy **podatku**, zwrotu **podatku** naliczonego lub różnicy **podatku** do obniżenia **podatku** należnego za następne okresy rozliczeniowe,
- b) art. 112b ust. 2 ustawy o VAT (**po zakończeniu kontroli podatkowej, kontroli celno-skarbowej albo w trakcie kontroli celno-skarbowej**) - wysokość dodatkowego zobowiązania podatkowego wynosi **20%** kwoty zaniżenia zobowiązania podatkowego albo kwoty zawyżenia zwrotu różnicy **podatku**, zwrotu **podatku** naliczonego lub różnicy **podatku** do obniżenia **podatku** należnego za następne okresy rozliczeniowe,
- c) art. 112c ustawy o VAT - **stawka 100%** sankcji w podatku VAT naliczona zostanie w przypadku, gdy kwota zaniżonego zobowiązania podatkowego, kwota zwrotu różnicy podatku lub zwrotu podatku naliczonego, kwota różnicy podatku do obniżenia kwoty podatku należnego za następne okresy rozliczeniowe, wynikają w całości lub w części z obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wynikający z faktur:
  1. wystawionych przez podmiot nieistniejący,
  2. stwierdzających czynności, które nie zostały dokonane,
  3. podających kwoty niezgodne z rzeczywistością,
  4. związanych z czynnościami nieważnymi w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

#### 5.5.1.5. Ryzyko sankcji wynikających z nieprzestrzegania rozporządzenia ustawy o biegłych rewidentach

Spółka wdrożyła procedury funkcjonowania organizacji zgodnie z wymaganiami rozporządzenia, monitoruje proces badania sprawozdania finansowego poprzez Komitet Audytu oraz prowadzi właściwą politykę wyboru Audytora.

#### 5.5.1.6. Ryzyko sankcji wynikających z tytułu naruszenia transakcji cen transferowych

**Sankcje podatkowe** - sankcja 50% w zakresie różnicy pomiędzy dochodem zadeklarowanym a ustalonym przez organ podatkowy

Podstawową sankcją jest **50% stawka podatkowa** określona w art. 19 ust. 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z tym przepisem

nieprzedłożenie dokumentacji podatkowej wobec wystąpienia obowiązku jej sporządzenia skutkuje sankcją w wysokości 50% podatku od wartości różnicy pomiędzy dochodem ustalonym przez organ podatkowy a zadeklarowanym przez podatnika. Zastosowanie stawki 50% nie zwalnia osób odpowiedzialnych za sprawy finansowe i gospodarcze od odpowiedzialności na podstawie przepisów ustawy z dnia 10 września 1999r. - Kodeks Karny Skarbowy.

#### **Sankcje karno-skarbowe**

- a) **grzywna do 120 stawek dziennych** - art. 80 § 1 kodeksu karnego skarbowego (**nie złożenie w terminie wymaganej informacji podatkowej**).
- b) **grzywna do 720 stawek dziennych, kara pozbawienia wolności, albo obydwie kary łącznie** – art. 54 § 1 kodeksu karnego skarbowego (**uchylenie się od opodatkowania, nie ujawnienie właściwemu organowi przedmiotu lub podstawy opodatkowania lub nie złożenie deklaracji i przez to narażenie podatku na uszczuplenie**)
- c) **grzywna do 240 stawek dziennych** - za złożenie nieprawdziwej informacji podatkowej zgodnie z art. 80 § 3 kodeksu karnego skarbowego grozi sankcja w wysokości **do 240 stawek dziennych**.

#### **5.6. 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.

#### **5.7. Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.**

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

Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować zmianę wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM lub/i kapitalizacji Spółki.

## 6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2020

### Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W ELEKTROTIM S.A. i Grupie Kapitałowej można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

#### 1. Projekty budowlane i wykonawcze, w tym:

- 1) projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- 2) projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,
- 3) projekty linii elektroenergetycznych napowietrznych WN, SN i nn,
- 4) projekty stacji energetycznych WN/SN,
- 5) projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- 6) projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- 7) projekty sygnalizacji świetlnych,
- 8) projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- 9) projekty iluminacji świątecznych,
- 10) projekty instalacji sanitarnych,
- 11) projekty instalacji słaboprądowych

#### 2. Instalacje elektryczne, w tym:

- 1) stacje transformatorowe SN i nn,
- 2) instalacje elektryczne siły i światła,
- 3) iluminacje obiektów.

#### 3. Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- 1) rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- 2) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- 3) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu xENERGY,
- 4) szafy automatyki,
- 5) tablice licznikowe.

#### 4. Instalacje słaboprądowe, w tym:

- 1) komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- 2) systemy okablowania strukturalnego,
- 3) systemy sygnalizacji pożarowej
- 4) systemy kontroli dostęp,
- 5) systemy telewizji przemysłowej,
- 6) systemy ochrony technicznej
- 7) instalacje automatyki budynkowej
- 8) systemy rejestracji czasu pracy,
- 9) obwodowe systemy ochrony,
- 10) systemy EiB,
- 11) systemy telekomunikacyjne.

#### 5. Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

- 1) serwis instalacji nn siły i światła,
- 2) serwis instalacji słaboprądowych,
- 3) serwis aparatury niskiego napięcia,
- 4) prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- 5) pomiary elektryczne.



**6. Sieci elektryczne w tym:**

- 1) sygnalizacje świetlne,
- 2) oświetlenie drogowe,
- 3) iluminacje obiektów,
- 4) oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- 5) oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
- 6) linie kablowe SN i nn,
- 7) sieci teletechniczne,
- 8) stacje transformatorowe SN i nn
- 9) systemy oświetlenia nawigacyjnego

**7. Sieci teletechniczne, w tym:**

1. kanalizacje teletechniczne,
2. linie telekomunikacyjne miedziane,
3. linie telekomunikacyjne światłowodowe,
4. sieci specjalne (MIL-WAN, SEC-WAN, PCŁU, ICC).

**8. Sieci gazowe, w tym:**

- 1) sieci gazowe niskiego ciśnienia,
- 2) sieci gazowe średniego ciśnienia,
- 3) stacje redukcyjne.

**9. Stacje i sieci wysokich napięć, w tym:**

- 1) linie energetyczne WN napowietrzne,
- 2) linie energetyczne WN kablowe,
- 3) stacje WN/SN,
- 4) elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
- 5) telemechanika,
- 6) systemy nadrzędne,
- 7) serwis urządzeń NN.

**10. Elementy infrastruktury drogowej, w tym:**

- 1) oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- 2) oznakowanie pionowe,
- 3) organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa,
- 4) urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego,
- 5) projekty organizacji ruchu.

**11. Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:**

- 1) obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- 2) obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,
- 3) obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- 4) konserwacja instalacji siły światła,
- 5) sterowniki sygnalizacji świetlnej.

**12. Systemy automatyki:**

- 1) systemy automatyki dla energetyki wytwórczej,
- 2) systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska,
- 3) systemy automatyki elektroenergetycznej,
- 4) systemy automatyki dla przemysłu,
- 5) inne systemy automatyki,

- 6) systemy informatyki przemysłowej,
- 7) systemy monitorowania i serwis instalacji w obiektach budowlanych,
- 8) data center.

### 13. Systemy lotniskowe:

- 1) lądowiska dla śmigłowców,
- 2) oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- 3) oświetlenie przeszkodowe,
- 4) systemy transportu bagażu,
- 5) systemy hamowania samolotów,
- 6) radionawigacja,
- 7) systemy antenowe,
- 8) systemy meteo,
- 9) instalacje elektryczne i teletechniczne,
- 10) prefabrykaty betonowe,
- 11) znaczniki lamp krawędziowych,
- 12) wskaźniki kierunku wiatru,
- 13) systemy bezpieczeństwa,
- 14) usługi serwisowe.

### 14. Rozwiązania informatyczne, w tym:

- 1) systemy monitorowania zagrożeń,
- 2) integracja systemów informatycznych,
- 3) rozwiązania z zakresu cyberbezpieczeństwa,
- 4) sieciowe macierze danych,
- 5) Industrial Internet of Things,
- 6) telematyka w transporcie kolejowym,
- 7) telefonia Volp

### 15. Elementy infrastruktury kolejowej, w tym:

- 1) systemy samoczynnego sterowania przejazdami,
- 2) systemy samoczynnej blokady liniowej,
- 3) energetyczne linie

### 16. Zarządzanie projektami

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

- 1) wojskowego,
- 2) przemysłowego,
- 3) hydrotechnicznego,
- 4) infrastruktury lotniskowej,
- 5) drogowego.

#### 6.1.1. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2020 roku

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	34
2	MPWiK S.A. we Wrocławiu	5
3	Pozostali	61

### 6.1.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2020 roku

Lp.	Grupa produktowa	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne	19
2	Sieci elektryczne i teletechniczne	14
3	Stacje wysokich napięć	11
4	Sieci komunalne	10
5	Systemy lotniskowe	9
6	Serwis	7
7	Systemy i zabezpieczenia	6
8	Linie wysokich napięć	6
9	Pozostałe	18

### 6.1.3. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2020r.

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

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	56
2	Mazowieckie	12
3	Małopolskie	11
4	Pomorskie	7
5	Opolskie	4
6	Wielkopolskie	4
7	Śląskie	3
8	Pozostałe	3

### 6.1.4. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2020 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1	Energetyka	45
2	Przemysł	13
3	Wojsko	11
4	Ochrona środowiska	11
5	Infrastruktura transportowa	10
6	Infrastruktura społeczna <sup>1)</sup>	2
7	Pozostałe	8

<sup>1)</sup> Infrastruktura społeczna tj.: sport, szkolnictwo, kultura, ochrona zdrowia, mieszkalnictwo, budynki handlowo-usługowe, obiekty logistyczne etc.

## 6.2. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

Zgodnie z założeniami, wg stanu na 30.06.2020r., dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje duże ryzyko uzależnienia się od TAURON Dystrybucja 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 9001:2015-10 utrzymują współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firm jest to, że na każdy produkt 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 materiałów GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM w okresie 01.01.-30.06.2020 r.**

LP.	NAZWA DOSTAWCY	Udział (%)
1	SIEMENS Sp. z o.o	6
2	ELEKTROBUD-GRUDZIĄDZ Sp. z o.o.	6
3	GRODNO S.A.	5
4	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	5
5	Pozostali	78

### 6.3.2. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

Zgodnie z założeniami, wg stanu na 30.06.2020r. dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od SIEMENS Sp. z o.o oraz ELEKTROBUD-GRUDZIĄDZ Sp. z o.o.

Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawców konsekwentnie prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wykorzystując jednocześnie efekt skali.

## 6.4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2020

Mając na uwadze kwalifikację raportowania bieżącego po 03.07.2016r. tj. po wejściu w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku, Spółka ELEKTROTIM S.A. – w pierwszym półroczu 2020 roku - nie przekazała informacji o zawarciu umów znaczących do publicznej wiadomości.

#### 6.4.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2020 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

#### 6.4.3. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych zawartych umów ubezpieczenia przedstawiają poniższe tabele:

##### ELEKTROTIM S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Utrata, uszkodzenie lub zniszczenie mienia	do 30 listopada 2020	18.530.000,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt i maszyny budowlane	do 30 listopada 2020	3.168.000,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Sprzęt elektroniczny	do 30 listopada 2020	1.609.270,80 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2020	50.000.000,00 zł (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 300.000,00 zł (limit odp. dla sprzętu i wyposażenia budowlanego)
STU ERGO HESTIA S.A	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności lub użytkowania mienia	do 30 listopada 2020	100.000.000,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Odpowiedzialność cywilna	Ubezpieczenie Architekci & Inżynierowie	do 30 listopada 2020	10.000.000,00 zł
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce	Ubezpieczenie należności handlowych	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług	do 30 kwietnia 2022	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki
Colonnade Insurance S.A.	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	do 14.05.2021	40.000.000,00 zł

#### 6.4.2. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w I półroczu 2020 r.:

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. nie zawarła nowych umów współpracy (dostawy/sprzedaży). Kontynuowane są umowy zawarte w latach poprzednich.

#### 6.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Po dokonaniu akwizycji pierwszej akwizycji w dniu 30.04.2007 roku tj. zakupu akcji PROCOM SYSTEM S.A. oraz po dokonaniu zakupu akcji/udziałów kolejnych spółek: ELEKTROMONT BETA S.A., INFRABUD Sp. z o.o., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz spółki Ostoya-DataSystem Sp. z o.o., Spółka ELEKTROTIM S.A. – jako podmiot dominujący - rozpoczęła realizację strategii, w wyniku której produkty mające cechy wspólne będą oferowane i wytwarzane przez wyspecjalizowane struktury zajmujące się odpowiednio **automatyką, sieciami i instalacjami**.

Zmiany, które miały miejsce w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na przestrzeni ostatnich lat:

### Lata 2008-2019

1. Pierwszy etap restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM został rozpoczęty w połowie 2008 roku. W wyniku pierwszego etapu Grupa ELEKTROTIM oferuje produkty związane z automatyką i informatyką poprzez PROCOM SYSTEM S.A. (do PROCOM SYSTEM S.A. w 2008 roku został przeniesiony Pion Automatykacji wraz z Pracownikami)
2. Na przełomie grudnia 2008 roku i stycznia 2009 roku produkty oferowane przez INFRABUD Sp. z o.o. zostały przeniesione do ELEKTROTIM S.A. wraz z przejściem wszystkich pracowników Spółki INFRABUD przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki INFRABUD Sp. z o.o. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A.
3. MAWILUX Sp. z o.o., z dniem 01.01.2011r., przejęła na mocy art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy część pracowników Oddziału Warszawa ELEKTROTIM S.A.
4. Z dniem 01.02.2012r. ELEKTROTIM S.A. przejął na mocy art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy pracowników spółki zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. Pracownicy z ELEKTROMONT-BETA S.A. zostali zatrudnieni w ELEKTROTIM S.A. w nowo utworzonym Centrum Zysków tj. w komórce organizacyjnej pod nazwą: Zakład Wysokich Napięć w ramach Pionu Sieci.
5. ELEKTROTIM S.A. zbył udziały/akcje spółek nie prowadzących działalności gospodarczej. W kwietniu 2012r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie udziały spółki INFRABUD Sp. z o.o. W październiku 2013r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie akcje spółki ELEKTROMONT-BETA S.A.
6. ELEKTROTIM S.A. w roku 2012 dokupił kolejną pulę akcji MAWILUX S.A. i na dzień 31.12.2013r. posiadał 74,36% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
7. ELEKTROTIM S.A. w lipcu i sierpniu 2012 nabył akcje spółki ZEUS S.A.: w lipcu 2012r. nabył 1.202.074 akcji, stanowiących 69,54% udziału w kapitale zakładowym ZEUS S.A., a w sierpniu 2012r. 361.648 akcji. Tym samym, po nabyciu kolejnej puli akcji ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 30.09.2014r. posiada łącznie 1.563.722 akcji stanowiących 90,46% udziału w kapitale zakładowym.
8. W PROCOM SYSTEM S.A. w grudniu 2013r. został podniesiony kapitał zakładowy w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje PROCOM SYSTEM S.A. nowej emisji objęły dwie Osoby Fizyczne. Tym samym udział ELEKTROTIM S.A. w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.
9. ELEKTROTIM S.A. w czerwcu 2014r. dokupił kolejną pulę 24.400 akcji MAWILUX S.A. w ramach realizacji umowy akwizycji z 2010r. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiadał 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
10. ELEKTROTIM S.A. w lipcu 2014r. objął 796.068 akcji serii B, nowej emisji MAWILUX S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego MAWILUX S.A. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiada łącznie 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
11. W ramach struktur Grupy Kapitałowej planowane było połączenie się spółek ZEUS S.A. i MAWILUX S.A. Po oszacowaniu ryzyk związanych z planowanym połączeniem dwóch spółek z Grupy Kapitałowej, dotyczących metody połączenia (z zamknięciem/bez zamknięcia ksiąg), biorąc pod uwagę etap procesu, Zarząd poinformował w dniu



- 03.11.2014r. raportem bieżącym o przesunięciu połączenia spółki ZEUS S.A. z MAWILUX S.A. na lata następne.
12. ELEKTROTIM S.A. objął 8.000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eltrako Sp. z o.o. w dniu 06.10.2015r. Po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego o 400.000 zł, ELEKTROTIM S.A. posiada 66,67% udziału w kapitale zakładowym Eltrako Sp. z o.o.
  13. W lipcu 2016r. ELEKTROTIM S.A. odkupił 104.052 akcje MAWILUX S.A. od dwóch Akcjonariuszy. Po dokonaniu w dniu 18.07.2016r. przedmiotowych transakcji spółka ELEKTROTIM S.A. stała się właścicielem 1.040.520 akcji imiennych MAWILUX S.A., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A. oraz 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
  14. ELEKTROTIM S.A. w dniu 11.01.2017r. nabył 820 udziały spółki Enamor System Sp. z o.o., co stanowiło 82% udziału w kapitale zakładowym Enamor System Sp. z o.o. i uprawnia do 82% liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. W marcu 2017r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o zmianie nazwy spółki na OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.
  15. ELEKTROTIM S.A. i MAWILUX S.A. zawarły w dniu 29.12.2017r. porozumienie dotyczące planu połączenia ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A. oraz przyjęły plan połączenia. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 k.s.h. poprzez przejęcie przez ELEKTROTIM S.A. całego majątku MAWILUX S.A., bez podwyższenia kapitału zakładowego ELEKTROTIM S.A. W dniu 30.01.2018r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółek podjęły uchwałę w sprawie połączenia Spółek. W dniu 28.02.2018r. nastąpiło połączenie Spółek i wykreślenie MAWILUX S.A. z rejestru przedsiębiorców. Działalność MAWILUX S.A. jest kontynuowana w ELEKTROTIM S.A. w ramach Pionu Zarządzania jako Zakład Systemów Lotniskowych (PZL).
  16. W czerwcu 2018r. ELEKTROTIM S.A. odkupił 78.000 akcji ZEUS S.A. od jednego Akcjonariusza. Po dokonaniu w dniu 22.06.2018r. przedmiotowej transakcji spółka ELEKTROTIM S.A. stała się właścicielem 1.641.722 akcji imiennych ZEUS S.A., co stanowi 94,97% udziału w kapitale zakładowym ZEUS S.A. oraz 94,97% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
  17. W dniu 09.10.2018r. Spółka ELEKTROTIM S.A. odkupiła 4.000 udziałów od wszystkich dotychczasowych wspólników Eltrako Sp. z o.o. i tym samym stała się jedynym udziałowcem Eltrako Sp. z o.o.
  18. ELEKTROTIM S.A. i Eltrako Sp. z o.o. zawarły w dniu 10.10.2018r. porozumienie dotyczące planu połączenia ELEKTROTIM S.A. z Eltrako Sp. z o.o. oraz przyjęły plan połączenia. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 k.s.h. poprzez przejęcie przez ELEKTROTIM S.A. całego majątku Eltrako Sp. z o.o., bez podwyższenia kapitału zakładowego ELEKTROTIM S.A. W dniu 13.11.2018r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Spółek podjęły uchwałę w sprawie połączenia.
  19. W dniu 02.01.2019r. nastąpiło połączenie ELEKTROTIM S.A. z Eltrako Sp. z o.o. i wykreślenie Eltrako Sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców. Działalność Eltrako Sp. z o.o. jest kontynuowana w ELEKTROTIM S.A. w ramach Pionu Sieci jako Zakład Sieci Gliwice.
  20. W dniu 07.05.2019r. Spółka ELEKTROTIM S.A. objęła 410 nowych udziałów OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. W dniu 27.08.2019r. zastało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. o kwotę 250.000 zł tj. z 500.000 zł na 750.000 zł

## Rok 2020

W pierwszym półroczu 2020 roku nie zostały dokonane żadne zmiany w zakresie funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

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

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez ELEKTROTIM S.A. lub jednostkę od niego zależną została umieszczona w sprawozdaniu finansowym.

**6.6.1. 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;**

**Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanyim na dzień 30.06.2020r.**

Za kogo	Na rzecz	Kwota poręczenia (w tys. zł)
PROCOM SYSTEM S.A.	mBank S.A.	do 5.000 (solidarna odpowiedzialność)
ZEUS S.A.	mBank S.A.	do 3.500 (solidarna odpowiedzialność)

Posiadane przez ELEKTROTIM S.A. linie gwarancyjne i ich wykorzystanie:

ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 30.06.2020r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 56.650.000,00 zł.

Wykorzystanie limitów na 30.06.2020 r. wynosi 43.088.616,70 zł.

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

W okresie objętym raportem Spółka ELEKTROTIM S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

**6.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyimi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Spółki opublikował w dniu 04.02.2020 roku prognozę jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2020.

Prognoza jednostkowych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. na rok 2020 przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży: 241.500 tys. zł

Zysk operacyjny: 20.000 tys. zł

Zysk netto: 15.000 tys. zł

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2020 przedstawiała się następująco:

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży: 328.000 tys. zł

Skonsolidowany zysk operacyjny: 24.500 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto: 18.400 tys. zł



Przy sporządzeniu prognozy wyników finansowych na rok 2020 Zarząd ELEKTROTIM S.A. wziął pod uwagę:

1. portfel zamówień dla ELEKTROTIM S.A., który wynosi ok. 231.000 tys. zł,
2. portfel zamówień dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, który wynosi ok. 306.000 tys. zł,
3. prognozy jednostkowe spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A.,
4. planowaną, na rok 2020, sprzedaż nieruchomości położonej przy ul. Stargardzkiej we Wrocławiu, która powinna wygenerować dodatni wynik około 5 000 tys. zł.

Powyższa prognoza finansowa została sporządzona z należytą starannością zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa co do przyszłych zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki przy założeniu, że w okresie prognozy nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie wystąpią zdarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na usługi oferowane przez ELEKTROTIM S.A. Ponadto prognoza finansowa została sporządzona przy założeniu braku nadzwyczajnych zdarzeń jednorazowych, związanych z ryzykiem prowadzonej działalności.

Zarząd ELEKTROTIM S.A., który jest odpowiedzialny za przygotowanie i prezentację prospektywnych informacji finansowych, zlecił biegłemu rewidentowi z firmy audytorskiej HLB M2 Audit PIE Sp. z o.o. sprawdzenie prognozy oraz sporządzenie raportu w celu zwiększenia wiarygodności danych, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3400 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3400 „Sprawdzenie prospektywnych informacji finansowych”.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zdecydował się na opublikowanie **w dniu 4 lutego 2020 roku** prognozy ze względu na wdrożoną do realizacji „Strategię ELEKTROTIM S.A. na lata 2019-2022”, która została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 40/2018 z dnia 13.11.2018 roku („wizja roku 2022”).

**Od momentu ogłoszenia stanu epidemii w Polsce w marcu 2020 roku Spółka ELEKTROTIM S.A.** (jak i wszystkie podmioty gospodarcze w kraju i na świecie) **pozostawała i pozostaje w stanie ciągłej niepewności** w zakresie zagrożeń związanych z ograniczeniem, zawieszeniem, wstrzymaniem czy też przełożeniem realizacji robót świadczonych przez ELEKTROTIM S.A. oraz Spółki z Grupy Kapitałowej.

**W dniu 25.06.2020 roku** Zarząd ELEKTROTIM S.A. opublikował **korektę prognozy na rok 2020. Wyjaśnienia dot. przyczyny korekty opisane zostały poniżej.**

Zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji wyników, spowodowane jest przesunięciem realizacji zadań w związku ze skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19. Spółka informowała o możliwości zaistnienia takich zdarzeń w przyszłości raportem bieżącym nr 6/2020 z dnia 2 kwietnia 2020 r.

Korekta z dnia 25 czerwca 2020 roku została przyjęta w oparciu o szacunki dotyczące zamknięcia pierwszego półrocza 2020 roku, zgodnie z którymi nastąpi zmniejszenie kilku parametrów prognozy rocznej podanej w raporcie bieżącym z dnia 4 lutego 2020 roku.

#### **Skorygowane w dniu 25.06.2020 roku parametry prognozy na rok 2020:**

Skorygowana prognoza jednostkowych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży: **220.000** tys. zł - zmniejszenie prognozy o 21.000 tys. zł (korekta o 8,7%)

Zysk operacyjny: **19.000** tys. zł – zmniejszenie prognozy o 1.000 tys. zł (korekta o 5%),  
Zysk netto: **13.500** tys. zł - zmniejszenie prognozy o 1.500 tys. zł (korekta o 10%)

Tym samym korekcie uległa prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2020, która przedstawia się następująco:

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży: **300.000** tys. zł – zmniejszenie prognozy o 28.000 tys. zł (korekta o 8,5%),

Skonsolidowany zysk operacyjny: **22.000** tys. zł – zmniejszenie prognozy o 2.500 tys. zł (korekta o 10,2%),

Skonsolidowany zysk netto: **15.800** tys. zł - zmniejszenie prognozy o 2.600 tys. zł (korekta o 14,1%).

Równocześnie Zarząd ELEKTROTIM S.A. poinformował w dniu 25 czerwca 2020 roku, że:

1. portfel zamówień dla ELEKTROTIM S.A. na dzień 1 czerwca 2020 roku miał wartość ok. **301** mln zł. Portfel zamówień ELEKTROTIM S.A. na dzień 1 czerwca 2019 roku miał wartość ok. **163** mln zł. Portfel zamówień zwiększył się o **84,6%** r/r,
2. portfel zamówień dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na dzień 1 czerwca 2020 roku miał wartość ok. **359** mln zł. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na dzień 1 czerwca 2019 roku miał wartość **236** mln zł. Portfel zamówień zwiększył się o **52%** r/r,
3. wartość produkcji niesprzedanej zmniejszyła się o ok. 17 mln zł.

Zarząd ELEKTROTIM S.A., który jest odpowiedzialny za przygotowanie i prezentację prospektywnych informacji finansowych, **zlecił ponownie** biegłemu rewidentowi z firmy audytorskiej HLB M2 Audit PIE Sp. z o.o. **sprawdzenie wybranych elementów skorygowanych prognozowanych informacji finansowych na rok 2020 oraz sporządzenie raportu** w celu zwiększenia wiarygodności danych, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3400 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3400 „Sprawdzenie prospektywnych informacji finansowych”.

Zarząd Spółki nie rozpoznał przesłanek do dokonania kolejnej korekty prognozy. Spółka realizuje zaplanowane zadania oraz nowe zadania bez istotnych zakłóceń.

Ze względu na bardzo dużą dynamikę zmian oraz spodziewane, a niemożliwe do oszacowania na dzień dzisiejszy, skutki pandemii COVID-19 Zarząd ELEKTROTIM S.A. na bieżąco monitoruje i będzie monitorował stopień wykonania ww. prognozy oraz będzie dokonywać oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników (co kwartał) również w kontekście ewentualnej korekty.

**6.9. 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 ELEKTROTIM 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 Spółki z Grupy stosują poniższe zasady:

- a. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
- b. decyzję w sprawie udzielenia kredytu kupieckiego, bez zabezpieczeń, podejmuje Zarząd danej Spółki na wniosek pracownika odpowiedzialnego za udzielanie kredytów kupieckich,
- c. zabezpieczenia zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
- d. Spółki 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.

#### 6.11. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług

W zarządzaniu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług Spółki z Grupy stosują poniższe zasady:

1. zobowiązania są regulowane terminowo,
2. za regulowanie należności przed uzgodnionym terminem dana Spółka otrzymuje skonto,
3. przy udzielaniu zaliczki powyżej 10.000,00 PLN Spółki żądają zabezpieczenia.

#### 6.12. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM inwestują nadwyżki środków finansowych w bankach, stosując zasadę bezpiecznego inwestowania zgodnie ze sformalizowaną Polityką Finansową.

#### 6.13. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM mają pełną zdolność do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółki posiadają wystarczające zasoby gotówki. Wszystkie zobowiązania są regulowane terminowo, a wprowadzone procedury zmniejszają ryzyko popełnienia błędów.

#### 6.14. 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 2020 w tys. zł oraz wykonanie na 30.06.2020 r.**

<b>NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM</b>	Planowane nakłady (tys. zł)	Realizacja 30.06.2020 (tys. zł)	Procent wykonania (%)
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	150	0	-
Maszyny, urządzenia, środki transportu	941	751	79,88
Wartości niematerialne i prawne	1 310	23	1,78
<b>Łącznie</b>	<b>2 401</b>	<b>774</b>	<b>32,26</b>

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

W pierwszym półroczu 2020 roku w działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia akcji i udziałów spółek zależnych.

PROCOM SYSTEM S.A., ZEUS S.A. oraz Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze.

**6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., 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.- 30.06.2020r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Kaczmarczyk
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Mirosław Nowakowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Wojciech Gąsior
Członek Rady Nadzorczej	-	Rafał Gulka

**Zarząd ELEKTROTIM S.A.**

W okresie od dnia 01.01. - 02.06.2020 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

1. Andrzej Diakun	-	Prezes Zarządu,
2. Dariusz Połetek	-	Członek Zarządu

W okresie od dnia 02.06. - 30.06.2020 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

1. Andrzej Diakun	-	Prezes Zarządu,
2. Dariusz Połetek	-	Członek Zarządu,
3. Dariusz Kozikowski	-	Członek Zarządu

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. za rok 2018 tj. z dniem 12.06.2019r. i upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2021.

W okresie od 01.07. do 31.07.2020 r. ze względu na rezygnację złożoną w dniu 30.10.2019 roku przez Pana Andrzeja Diakuna z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z ze skutkiem na dzień odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019 – Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie:

1. Mirosław Nowakowski	-	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
2. Dariusz Połetek	-	Członek Zarządu,
3. Dariusz Kozikowski	-	Członek Zarządu

Od dnia 01.08.2020 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonuje w następującym składzie:

1. Ariusz Bober	-	Prezes Zarządu,
2. Dariusz Połetek	-	Członek Zarządu,
3. Dariusz Kozikowski	-	Członek Zarządu

**JEDNOSTKI ZALEŻNE:****PROCOM SYSTEM S.A.**

W okresie 01.01.2020 r. - 30.06.2020 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący           Andrzej Diakun,  
Członkowie:               Wojciech Myślecki,  
                                  Jan Zawilak.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2020.

**Zarząd**

W okresie 01.01.2020 r. – 30.06.2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Prezes Zarządu          Artur Wójcikowski,  
Członek Zarządu        Bogdan Doliński,

Kadencja Zarządu upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2021.

**ZEUS S.A.****Rada Nadzorcza**

W okresie od dnia 01.01.2020 r. do 27.03.2020 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Mirosław Krutin
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Wańkowicz

Członkowie rady nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję, która wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2019, tj. z dniem 27.03.2020r.

**Skład Rady Nadzorczej ZEUS S.A. w okresie od 27.03.2020 r. do 26.06.2020 r.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Wańkowicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Remigiusz Joeck

**Skład Rady Nadzorczej ZEUS S.A. w okresie od 27.06.2020 r.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Dariusz Połetek
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Wańkowicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Remigiusz Joeck

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2022.

**Zarząd:****Skład osobowy w okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.**

Prezes Zarządu               -           Sławomir Kucharski

Zarząd powołany został na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2021.

## Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

### Rada Nadzorcza:

W Spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

### Zarząd:

Od dnia 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu – Andrzej Zagórski.

### 6.12. 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 otrzymują wynagrodzenie na podstawie Uchwały o powołaniu.

Członkowie Zarządu, którzy w Spółce zajmują stanowiska Dyrektorów poszczególnych Pionów zatrudnieni są przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Przedmiotowe umowy o pracę nie przewidują szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami. Członkowie Zarządu, którzy w Spółce zajmują stanowiska Dyrektorów poszczególnych Pionów są stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

### 6.13. 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 2020r. do dnia 30 czerwca 2020r. prezentowane są w tabeli poniżej

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2020
Z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (powołanie)	120 000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Generalnego - wynagrodzenie zasadnicze	162 600,00
Nagroda	664 000,00
<b>Łącznie</b>	<b>946 600,00</b>

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Poletka - Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2020r. do dnia 30 czerwca 2020r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2020
Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	60 000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Pionu - wynagrodzenie zasadnicze	120 600,00
<b>Łącznie</b>	<b>180 600,00</b>

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Kozikowskiego - Członka Zarządu w okresie od dnia 02 czerwca 2020r. do dnia 30 czerwca 2020r. prezentowane są w tabeli poniżej:



Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2020
Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	9 666,67
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Pionu - wynagrodzenie zasadnicze	15 100,00
<b>Łącznie</b>	<b>24 766,67</b>

### RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2020r. do dnia 30 czerwca 2020r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	I półrocze 2020r. (w PLN)
Jan Walulik	Przewodniczący RN	70.000,00
Wojciech Gąsior	Członek RN	57.000,00
Rafał Gulka	Członek RN	49.000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek RN	57.136,61
Mirosław Nowakowski	Członek RN	55.000,00

W pierwszym półroczu 2020 roku Członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze. Przyznano świadczenie rzeczowe Prezesowi Zarządu Andrzejowi Diakunowi o wartości 3 050,00 PLN.

### Informacje o wartości wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu ELEKTROTIM S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Lp.	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej – nazwa spółki z Grupy Kapitałowej	Imię i nazwisko	wynagrodzenie brutto w I połowie 2020 w PLN
1.	PROCOM SYSTEM S.A.	Andrzej Diakun	10.000,00
2.	ZEUS S.A.	Andrzej Diakun	15.000,00

W OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

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

Łączna liczba akcji ELEKTROTIM S.A. to 9.983.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

### Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji ELEKTROTIM S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

#### Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. na 30.06.2020 roku:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	290.512	2,91%
Dariusz Połetek – Członek Zarządu	86.151	0,86%
Dariusz Kozikowski – Członek Zarządu	4.980	0,05%

#### Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A. na 30.06.2020r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Jan Walulik	410.000	4,11%
Mirosław Nowakowski	608.030	6,09%

**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 przekazania raportu półrocznego.

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 z żoną Ewą Folta	2.004.364	20,08%
2	Krzysztof Wieczorkowski	1.319.534	13,22%
3	Aviva PTE Aviva Santander S.A.	979.000	9,81%
4	Mirosław Nowakowski	608.030	6,09%
5	Nationale Nederlanden PTE S.A.	584.244	5,85%

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.**

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 S.A. 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 30.06.2020 r. 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 śródrocznym 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.**

Nie była wypłacona dywidenda za rok 2019.

**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.**

Wg Zarządu ELEKTROTIM S.A. na prognozowane przez **Emitenta oraz spółki tworzące Grupę Kapitałową ELEKTROTIM** wyniki będą lub mogą mieć wpływ niżej wymienione czynniki:

1. zwiększenie portfela zamówień na koniec drugiego kwartału roku 2020 w stosunku do portfela na koniec pierwszego półrocza 2019 i koniec roku 2019,
2. osłabienie dynamiki i rentowności pozyskiwanych zamówień w kolejnych kwartałach jako efekt słabszej koniunktury w gospodarce krajowej,
3. wystąpienie innego niż charakterystyczny sezonowo rozkładu sprzedaży w kolejnych kwartałach wskutek rezygnacji, opóźnienia lub przesuwania się projektów z powodów zmian w priorytetach inwestycyjnych Zamawiających, w szczególności spółek dystrybucyjnych,
4. zwiększenie bezwzględnej wartości marży w porównaniu do pierwszych dwóch kwartałów roku 2020 ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w kolejnych kwartałach,
5. utrzymanie lub zwiększenie marży procentowej w porównaniu do pierwszych dwóch kwartałów roku 2020,
6. zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży w marży ze względu na zmianę regulaminu wynagradzania,
7. spadek udziału kosztów ogólnych w marży ze względu na:
  - a) zmianę struktury organizacyjnej ELEKTROTIM S.A.,
  - b) zmianę regulaminu wynagradzania,
8. możliwy spadek udziału kosztów pracy w kosztach ze względu na rynkowe skutki pandemii COVID-19 oraz sytuację na rynku pracy,
9. odwrócenie dokonanych odpisów aktualizacyjnych,
10. rozwiązanie rezerw ze względu na ustanie przyczyn ich zawiązania,
11. zmaterializowanie się ryzyk związanych z poręczeniami dla spółek zależnych oraz udzielonymi pożyczkami dla spółek zależnych,
12. różnice pomiędzy wartością wyceny kontraktów a wynikami realizacji kontraktów,
13. konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na należności,
14. konieczność dokonania rezerw na ewentualne kary umowne,
15. zmniejszenie dostępności produktów finansowych,
16. możliwość odstąpienia przez Zamawiających, z powodów powiązanych z pandemią COVID-19, od zawartych umów bądź przesunięcie terminów ich realizacji,
17. zawarcie ugód w sprawie zwiększenia wynagrodzenia ryczałtowego w związku z rażąca stratą na skutek uzyskania, pozytywnych dla Spółki, wyroków sądów w sprawach o podwyższeniu wynagrodzenia ryczałtowego (art. 632 § 2 kodeksu cywilnego – rażąca strata na skutek zmiany stosunków których nie można było przewidzieć).

**POZYSKANE ZAMÓWIENIA / PORTFEL ZAMÓWIEŃ**

ELEKTROTIM S.A. w okresie od 01.07.2019r. do 30.06.2020r. pozyskał zamówienia o wartości 302.581 tys. zł netto.

ELEKTROTIM S.A. w okresie od 01.07.2018r. do 30.06.2019r. pozyskał zamówienia o wartości 180.958 tys. zł netto.

Dynamika wartości pozyskanych zamówień w okresie od 01.07.2019r. do 30.06.2020r. w stosunku do okresu od 01.07.2018r. do 30.06.2019r. wynosi 167%.

ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 01.07.2020r. posiada portfel zamówień w wysokości ok. 292.680 tys. zł netto. ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 01.07.2019r. posiadał portfel zamówień w wysokości ok. 159.179 tys. zł netto.

Portfel zamówień ELEKTROTIM S.A. w ujęciu 01.07.2019r. do 01.07.2020r. zwiększył się o 46%.

Grupa ELEKTROTIM w okresie od 01.07.2019r. do 30.06.2020r. pozyskała zamówienia o wartości 359.912 tys. zł netto.

Grupa ELEKTROTIM w okresie od 01.07.2018r. do 30.06.2019r. pozyskała zamówienia o wartości 258.552 tys. zł netto.

Dynamika pozyskanych zamówień Grupy ELEKTROTIM w okresie od 01.07.2019r. do 30.06.2020r. w stosunku do okresu od 01.07.2018r. do 30.06.2019r. wynosi 139%.

Grupa ELEKTROTIM wg stanu na dzień 01.07.2020r. posiada portfel zamówień w wysokości ok. 356.229 tys. zł netto. Grupa ELEKTROTIM wg stanu na dzień 01.07.2019r. posiadała portfel zamówień w wysokości ok. 224.358 tys. zł netto.

Portfel zamówień Grupy ELEKTROTIM zwiększył się od 01.07.2019r. do 01.07.2020r. o 37%.

**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 13.11.2019 r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-131) przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisaną pod numerem KRS 407558 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2020 – 2021 oraz wykonanie badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2020 – 2021. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2020 zostało ustalone na łączną kwotę 88,8 tys. zł netto, w tym spółka Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2020 otrzyma wynagrodzenie w wysokości 33 tys. zł netto.
- 7.1.2. W dniu 10.01.2020 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a FABER AUDYT Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2020 - 2021 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2020 i 01.01-30.06.2021. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 27 tys. zł netto.
- 7.1.3. Spółka ZEUS S.A. zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt sp. z o.o. umowę o badanie i ocenę śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020, od 01.01.2021 do 30.06.2021 oraz jednostkowych sprawozdań finansowych za rok 2020 i rok 2021. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2020 i 2021 zostało ustalone na kwotę 18.000,00 zł netto należną za badanie roczne oraz odpowiednio 11.000,00 zł netto za przegląd półroczny w 2020 r. i w 2021 r.
- 7.1.4. Spółka OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. zawarła z J&P Audyt Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w dniu 20.07.2020 r. umowę, której przedmiotem jest badanie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Całkowite wynagrodzenie za wykonane usługi zostało ustalone w wysokości 4.000,00 zł netto za półroczny przegląd.

## 8. Podsumowanie

1. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2020 wyniosły 102.575 tys. zł i były niższe o 16,25% od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2019, które wyniosły 122.478 tys. zł.
2. W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9.203 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 13.307 tys. zł.
3. W pierwszym półroczu 2020 roku w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM zysk z działalności operacyjnej (poza Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.) wykazały wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej.
4. W pierwszym półroczu 2020 sytuacja płatnicza spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wyraźnie się poprawiła co widać po wzroście wartości przepływów netto do kwoty 20.952 tys. na 30.06.2020 r. w stosunku do 2.004 tys. zł na 30.06.2019 r.
5. Posiadany portfel zamówień i jego jakość uprawdopodobniają, w perspektywie najbliższych 2-4 kwartałów, poprawienie wyników przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.
6. W dłuższym okresie czasu wyniki Spółki pozostaną silnie skorelowane z ilością i rentownością pozyskiwanych nowych zamówień.
7. Spółka uważnie analizuje swój rynek i zachodzące na nim zmiany strukturalne, szczególnie na rynku wytwarzania energii, a poprzez opracowanie i wdrożenie nowej strategii 2019-2022 będzie dynamicznie lokować się w rentownych segmentach rynku.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

### Zarząd ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu – Ariusz Bober	
Członek Zarządu – Dariusz Połetek	
Członek Zarządu – Dariusz Kozikowski	