



PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
ZA I. PÓŁROCZE 2017 ROKU

zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu ELEKTROTIM S.A.
z działalności Spółki w I. półroczu 2017 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej



Wrocław, dnia 22.08.2017r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	8
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	12
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	12
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	14
6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2017	20
7. Informacje o umowie o badanie/przeгляд sprawozdań finansowych	40
8. Podsumowanie	41
9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	42

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

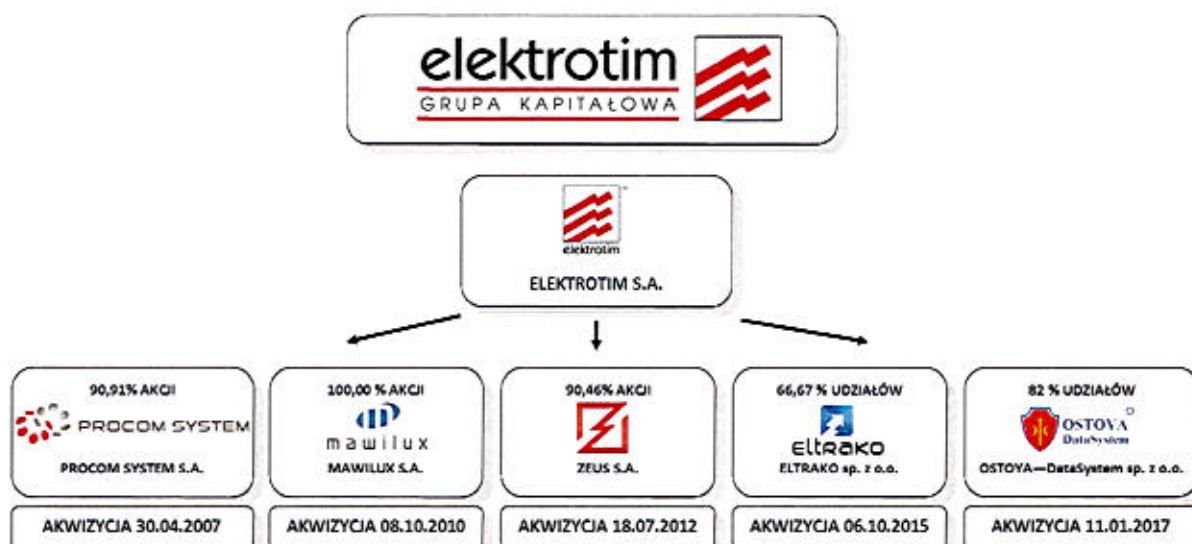
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz 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 30.06.2017r.



Jednostki zależne:

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

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

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 90,91% akcji.

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

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

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

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada obecnie 100% akcji.

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

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

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

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

Eltrako Sp. z o.o., ul. Cmentarna 22, 44-103 Gliwice

Eltrako Sp. z o.o. istnieje od 2008r. (pierwotnie jako działalność gospodarcza pod firmą Przedsiębiorstwo Elektroenergetyczne „KEPA” od 1988r.)

Eltrako Sp. z o.o. jest Spółką, której główny przedmiot działalności to projektowanie i wykonawstwo linii energetycznych nn i SN w branży elektroenergetycznej.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 66,67% udziałów

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

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I. półrocze 2017 roku obejmuje okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za I. półrocze 2017 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 2016r., poz. 1578 ze zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (t.j. Dz. U. z 2016r., poz. 1047 ze zm.),
- c) ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2017r., poz. 1089),
- d) § 90 ust. Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014r., poz. 133 ze zm.),
- e) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku,
- f) Statut ELEKTROTIM S.A., Statut PROCOM SYSTEM S.A., Statut MAWILUX S.A., Statut ZEUS S.A., Umowę Eltrako Sp. z o.o., Umowę Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.,
- g) „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);

MAWILUX S.A.

Przedmiot przeważającej działalności **MAWILUX S.A.**

- 1) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **MAWILUX S.A.**

- 2) Produkcja urządzeń elektrycznych (27)
- 3) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33)
- 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41)
- 5) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42)
- 6) Roboty budowlane specjalistyczne (43)
- 7) Telekomunikacja (61)
- 8) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (71)
- 9) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)
- 10) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.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)

Eltrako Sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności **Eltrako Sp. z o.o.:**

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

Przedmiot pozostałej działalności **Eltrako Sp. z o.o.:**

- 2) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- 3) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),
- 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z),
- 5) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z),
- 6) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z),
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- 8) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z)
- 9) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z),
- 10) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.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 związane 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 2017 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 99.582 tys. zł (100.039 tys. zł na dzień 30.06.2016r.) – dynamika 99%
- Skonsolidowany wynik netto: -6.034 tys. zł (-4.277 tys. zł na dzień 30.06.2016r.)

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)	30.06.2017	30.06.2016	dynamika 30.06.2017/ 30.06.2016
1	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99.528	100.039	99%
2	Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży	4.528	5.309	85%
3	Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	-5.843	-3.298	-
4	EBITDA	-4.143	-1.671	-
5	Skonsolidowany wynik brutto	-6.611	-2.854	-
6	Skonsolidowany wynik netto	-6.034	-4.277	-

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 2007-2016 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 +/- 10 punktów procentowych).

Przychody ze sprzedaży ELEKTROTIM SA, podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. również ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004-2016 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2004-2016 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały następująco: 15% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 26% w trzecim kwartale i 37% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 15 punktów procentowych).

Sezonowość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i ELEKTROTIM S.A. w roku 2017 nie będzie różniła się od do średniej sezonowości występującej w latach 2004-2016.

2.2. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2017	31.12.2016	Udział w sumie bilansowej 30.06.2017	Udział w sumie bilansowej 31.12.2016	dynamika 30.06.2017/ 31.12.2016
1	Aktywa trwałe	39.000	38.363	31%	23%	102%
2	Aktywa obrotowe	85.714	127.787	69%	77%	67%
3	Kapitał własny	74.650	84.513	60%	51%	88%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50.064	81.637	40%	49%	61%
5	Suma bilansowa	124.714	166.150	-	-	75%

W porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2016, na dzień 30.06.2017 roku zmieniła się struktura aktywów i pasywów:

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zwiększył się o 8 punktów procentowych, udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się o 8 punktów procentowych.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł o 9 punktów procentowych, udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadł o 9 punktów procentowych.

Struktura aktywów trwałych była zbliżona.

Zmianie uległa struktura aktywów obrotowych:

- wzrost zapasów o 37% - z poziomu 3.730 do 5.094
- spadek należności krótkoterminowych o 36% - z poziomu 85.071 do 54.133
- spadek inwestycji krótkoterminowych o 68% - z poziomu 28.039 do 8.861.

Zmianie uległa struktura pasywów:

- Kapitał własny spadł o 12% z poziomu 84.513 do 74.650. Na zmianę kapitału własnego miały wpływ przede wszystkim:
 - wzrost straty netto - z poziomu -556 do -6.034
 - spadek pozostałych kapitałów o 6% - z poziomu 73.338 do 69.285.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 39% z poziomu 81.637 do 50.064

Istotny wpływ na zmianę miały:

- spadek rezerw na zobowiązania o 6% - z poziomu 10.229 do 9.604
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 42% - z poziomu 68.596 do 39.915
- prawie 24-krotny spadek rozliczeń międzyokresowych - z poziomu 2.237 do 94.

2.3. SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2017	30.06.2016
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13.574	-18.728
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.259	-2.161
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4.341	-10.593
4	Przepływy pieniężne netto razem	-19.174	-31.482

W pierwszym półroczu roku 2017 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miało:

- zmiana wyniku netto z -4.227 na -6.034
- zmiana stanu rezerw z -5.772 na -736
- zmiana stanu należności z 57.206 na 30.896
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z -52.932 na -27.421
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z -8.799 na -9.443.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu roku 2017 były ujemne.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy: 122 (w poprzednim analogicznym okresie 183)
- wydatki: 1.381 (w poprzednim analogicznym okresie 2.344)

W pierwszym półroczu 2017 Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy na poziomie 3.810 (w poprzednim analogicznym okresie 2.532)
- wydatki na poziomie 8.151 (w poprzednim okresie 13.125). Główną pozycją była wypłacona dla akcjonariuszy dywidenda w wysokości 3.773 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w pierwszym półroczu roku 2017 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -19.174 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	30.06.2017	30.06.2016
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-4,84%	-3,49%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-8,08%	-5,28%
3	Rentowność operacyjna EBIT	-5,87%	-3,30%
4	Rentowność sprzedaży netto	-6,06%	-4,27%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,40	0,34
6	Wskaźnik płynności I stopnia	2,14	2,55
7	Wskaźnik płynności II stopnia	2,02	2,32
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	97	72
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	72	60
10	Rotacja zapasów (w dniach)	9	14

Dane wykorzystane do obliczeń są danymi na koniec pierwszego półrocza roku 2017 i pierwszego półrocza roku 2016.

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 4.000 tys. PLN dla Procom System na rzecz mBank S.A.
2. poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Alior Bank S.A. do kwoty 1.500 tys. zł.
3. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.500 tys. zł dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.
4. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.500 tys. zł dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.
5. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.000 tys. zł dla Eltrako Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2017 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu roku 2017.

1. Wskaźnik inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I półroczu 2017 r. w stosunku do I półrocza 2016 r.	101,9
2. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2017r.	1,85%
3. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - czerwiec 2017 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	7,6%
4. W porównaniu z czerwcem 2016, zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie:	
- budowy budynków	1,2%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	27,4%
- robót budowlanych specjalistycznych	4%
5. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czerwcu 2017 r.	4501,63 zł
6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw, włącznie z wypłatami z zysku, w czerwcu 2017 r.	4508,08 zł

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

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego wzrost gospodarczy w pierwszym kwartale 2017 roku sięgnął 4% rok do roku, **inwestycje w tym okresie spadły o 0,4%** w ujęciu rocznym, zaś popyt krajowy wzrósł o 4,1%.

W I półroczu 2017 roku w podstawowych obszarach gospodarki obserwowano tendencje wzrostowe. W niektórych rodzajach działalności dynamika w drugim kwartale była nieco wolniejsza niż w pierwszym. Produkcja sprzedana przemysłu w okresie kwiecień-czerwiec 2017r. wzrosła w skali roku w mniejszym stopniu niż w okresie pierwszych trzech miesięcy br.; nieco zwolniło również tempo wzrostu sprzedaży detalicznej oraz sprzedaży usług w transporcie. Umocnił się natomiast wzrost produkcji budowlano-montażowej (po głębokim spadku przed rokiem).

Według raportu Euler Hermes koniec półrocza 2017 roku wiązał się z wyraźnym wzrostem liczby niewypłacalności firm, wliczając w to wzrost ich liczby w budownictwie. W czerwcu 2017 roku ogłoszono informację o niewypłacalności 71 polskich przedsiębiorstw wobec 60 niewypłacalności w czerwcu 2016 roku. Łączna liczba firm szeroko związanych z budownictwem, nie tylko wykonawczych, ale i producentów, hurtowników, stanowi aż 35 – 40% ogólnej liczby niewypłacalności.

Źródło: GUS, Raport Euler Hermes,

RYNEK BUDOWLANY

Produkcja budowlano-montażowa, po głębokim spadku przed rokiem, w I półroczu 2017 roku zwiększyła się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7,6%. Wzrost produkcji

notowano we wszystkich działach budownictwa, w tym znacznie wyższy niż przeciętnie – w podmiotach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W czerwcu 2017 roku produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się w skali roku o 11,6%. W dziale robót budowlanych specjalistycznych produkcja najbardziej zwiększyła się w podmiotach zajmujących się głównie wykonywaniem robót budowlanych wykończeniowych (o 25,8%). Wzrost notowano także w pozostałych grupach tego działu, tj. w przedsiębiorstwach specjalizujących się w rozbiórce i przygotowaniu terenu pod budowę (o 11,5%), pozostałych specjalistycznych robotach budowlanych (o 3,0%) oraz wykonywaniu instalacji elektrycznych, wodnokanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (o 1,6%). W strukturze produkcji budowlano-montażowej ogółem według rodzajów obiektów budowlanych w I półroczu 2017 roku nieznacznie większy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku był udział budynków, w tym wzrósł udział budynków mieszkalnych, a zmalał – niemieszkalnych. Nieco mniejszy niż przed rokiem był natomiast udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej, w tym obniżył się udział m.in. rurociągów, linii telekomunikacyjnych oraz linii elektroenergetycznych przesyłowych, rurociągów sieci rozdzielczej i linii kablowych rozdzielczych oraz kompleksowych budowli na terenach przemysłowych, przy wzroście udziału m.in. mostów, wiaduktów i estakad, tuneli i przejść nadziemnych i podziemnych, dróg szynowych, dróg kolei napowietrznych lub podwieszanych oraz autostrad, dróg ekspresowych, ulic i dróg pozostałych.

Źródło: GUS - infor_o_sytua_spole-gospod_kraju_w_pierwszym_polroczu_2017_r

PROGNOZY

W lipcu 2017 roku ogólny klimat koniunktury w budownictwie jest oceniany pozytywnie, podobnie jak przed miesiącem. Utrzymują się korzystne diagnozy portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest oceniana nieco mniej negatywnie niż w czerwcu 2017 roku. Przedsiębiorcy nadal planują wzrost zatrudnienia w zakresie działalności budowlano-montażowej oraz oczekują wzrostu cen robót budowlano-montażowych. Podobnie jak przed miesiącem i przed rokiem, w lipcu 2017 roku jako główne bariery w prowadzeniu działalności budowlanej wskazywane są koszty zatrudnienia, konkurencja na rynku i wysokie obciążenia na rzecz budżetu. W skali roku najbardziej zwiększyła się odczuwalność utrudnień związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników oraz niejasnymi i niespójnymi przepisami prawnymi, a najbardziej zmniejszyło się znaczenie barier związanych z konkurencją na rynku i niedostatecznym popytem. W ocenie przedsiębiorców moce produkcyjne firm budowlanych wykorzystywane są aktualnie w 82,5%, tj. w stopniu większym niż przed rokiem (kiedy ich wykorzystanie oceniano na 78,9%).

Źródło: GUS - infor_o_sytua_spole-gospod_kraju_w_pierwszym_polroczu_2017_r

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

W roku 2016 Zarząd Spółki ELEKTROTIM przyjął „Strategię na lata 2016-2020”.

Filarami „Strategii na lata 2016-2020” są:

1. innowacje,
2. eksport,
3. serwis.

W pierwszej połowie 2016 roku Zarząd Spółki rozpoczął wdrażanie „Strategii na lata 2016-2020”.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

5.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej 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. Wojna na Ukrainie wytworzyła niepewność i nerwowość w Europie środkowo-wschodniej i obawy w Europie zachodniej i na świecie.

Powyższe zjawiska nie sprzyjają inwestowaniu i mogą spowodować 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 osiągniętych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Istnieje ryzyko pogorszenia się stanu lub załamania się gospodarki światowej.

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

5.1.3 Ryzyko rozpadu Unii Europejskiej.

Istnieje ryzyko rozpadu Unii Europejskiej. Rozpad Unii Europejskiej 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 ELEKTROTIM S.A., może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiągniętych przez ELEKTROTIM S.A.

5.1.4 Ryzyko 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 ELEKTROTIM S.A. Spadek popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A. może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiągniętych przez ELEKTROTIM S.A.

5.1.5 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

Zły stan finansów publicznych, bardzo duże zadłużenie rządu i samorządów, 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.

5.1.6 Ryzyko hiperinflacji.

Istnieje ryzyko, że skutkiem bardzo dużego zadłużenia rządu i samorządów może być hiperinflacja.

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

5.2 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.

5.2.1. 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.

5.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

Większość sprzedawanych przez Grupę produktów to systemy wytworzone wyniku działalności projektowej.

Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

Produkt powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy Grupą a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty Grupy Kapitałowej 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,
7. wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem,
8. wypadki i katastrofy.

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

5.2.3. 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.

5.2.4. Ryzyko roszczeń pracowniczych związanych z utratą zdrowia w czasie wykonywania obowiązków pracowniczych.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM wytwarza produkty na podstawie zawartych umów m.in. w obiektach udostępnionych przez zamawiających. Produkty są czasami wytwarzane w pobliżu pracujących bądź już niepracujących obiektów technologicznych. Spółki z Grupy ELEKTROTIM każdorazowo badają ekspozycję na m.in. ryzyko utraty zdrowia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych. Istnieje ryzyko utraty zdrowia lub życia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych. Zmaterializowanie się ryzyka utraty zdrowia lub życia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych może spowodować konieczność poniesienia wydatków na skutek roszczeń pracowniczych. Poniesienie powyższych wydatków może wpłynąć na obniżenie wyniku finansowego.

5.2.5. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umów.

W prowadzonej przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umów.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM prowadzi równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów przez Grupę 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.

5.2.6. Ryzyko spadku marży procentowej.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować konieczność oferowania produktów w niższej cenie co spowoduje obniżenie marży procentowej, co z kolei może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

Pogorszenie marży procentowej może być również spowodowane wzrostem kosztów pośrednich np. kosztów materiałów i/lub kosztów pracy.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.7. Ryzyko spadku sprzedaży.

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

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

5.2.8. Ryzyko spadku marży złotówkowej.

Spadek marży procentowej i/lub spadek sprzedaży mogą spowodować spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk, a konsekwencji mogą spowodować pogorszenie wyników Spółki.

5.2.9. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

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

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

Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.11. Ryzyko kursu walutowego.

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

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez 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 przeliczania na zł 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 zł w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w zł, 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 zł, a to z kolei może spowodować spadek lub wzrost kosztów.

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

5.2.12. Ryzyko pogorszenia płynności na skutek wprowadzenia „odwróconego podatku VAT”

Od 1 stycznia 2017 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o podatku od towarów i usług wprowadzająca tzw. „odwrócony podatek VAT” w budownictwie. Skutkiem „odwróconego podatku VAT” w budownictwie może być istotne pogorszenie płynności finansowej podmiotów gospodarczych będących podwykonawcami w inwestycjach budowlanych. ELEKTROTIM S.A. i spółki z Grupy ELEKTROTIM często występują w roli podwykonawców. Powyższe może wpłynąć na pogorszenie płynności ELEKTROTIM S.A. i/lub spółek z Grupy ELEKTROTIM.

5.2.13. Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

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

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM tworzy rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych.

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą różne niż zawiązane rezerwy, co może wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.14. 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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.15. 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 Grupy.

5.2.16. Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

ELEKTROTIM S.A. posiada 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A., 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o. oraz 82% udziałów Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

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

5.2.17. Ryzyko błędnych szacunków.

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

Zarząd każdej ze Spółek z Grupy dokonuje odpisów aktualizacyjnych i tworzy rezerwy zgodnie ze sformalizowaną Polityką Rachunkowości.

Wyceny produkcji niesprzedanej i wyceny kontraktów dokonuje się wg sformalizowanych procedur przy wykorzystaniu narzędzi informatycznych.

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

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2017

Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

a) 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 świetlnej,
- 8) projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- 9) projekty iluminacji świątecznych,
- 10) projekty instalacji sanitarnych,
- 11) projekty instalacji słaboprądowych

b) Instalacje elektryczne, w tym:

- 1) stacje transformatorowe,
- 2) instalacje elektryczne siły i światła

c) 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.

d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

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

e) 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.

f) Sieci elektryczne w tym:

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

g) Sieci teletechniczne, w tym:

- 1) kanalizacje teletechniczne,
- 2) linie telekomunikacyjne miedziane,
- 3) linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- 4) radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- 5) systemy radarowe,
- 6) systemy antenowe,
- 7) inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

h) Sieci wodno-kanalizacyjne, w tym:

- 1) sieci wodociągowe,
- 2) kanalizacja sanitarna,
- 3) kanalizacja deszczowa,
- 4) kanalizacja ogólnospławna.

i) Sieci gazowe, w tym:

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

j) 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.

k) 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.

l) Systemy:

- 1) automatyki dla energii wytwórczej,
- 2) automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- 3) informatyki przemysłowej,
- 4) automatyki dla przemysłu.
- 5) elektroniczne systemy bezpieczeństwa
- 6) analizy bezpieczeństwa obiektów

m) Sieci wysokich napięć, w tym:

- 1) napowietrzne linie elektroenergetyczne WN,

- 2) kablowe linie elektroenergetyczne WN,
- 3) stacje elektroenergetyczne WN/SN,
- 4) elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
- 5) telemechanika,
- 6) systemy nadrzędne.

n) 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

o) Elementy infrastruktury kolejowej, w tym:

- 1) systemy samoczynnego sterowania przejazdami,
- 2) systemy samoczynnej blokady liniowej,
- 3) energetyczne linie
- 4) energetyczne linie potrzeb nietrakcyjnych i elektrycznego ogrzewania rozjazdów

p) Zarządzanie projektami, w tym:

- 1) inżynier kontraktu,
- 2) generalny realizator inwestycji,
- 3) generalny wykonawca.

6.1.1. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2017 roku

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	NESTLE POLSKA S.A.	8
2	Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	6
3	KGHM Polska Miedź S.A.	6
4	Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum 4 Spółka komandytowa	5
5	Pozostali	75

6.1.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2017 roku

Lp.	Grupa produktowa	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne	36
2	Sieci	28
3	Serwis	11
4	Zarządzanie projektami	9
5	Systemy automatyki	6
6	Obiekty specjalistyczne	5
7	Systemy lotniskowe	2
8	Pozostałe	3

6.1.3. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2017r.

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

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	41
2	Mazowieckie	13
3	Kujawsko-pomorskie	11
4	Małopolskie	6
5	Śląskie	5
6	Wielkopolskie	5
8	Pozostałe	19

6.1.4. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2017 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1.	Wojsko	30
2.	Przemysł	30
3.	Energetyka	15
4.	Infrastruktura transportowa	10
5.	Infrastruktura społeczna ¹⁾	9
6.	Ochrona środowiska	1
7.	Pozostałe	5

¹⁾ 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.

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami, wg stanu na 30.06.2017r., dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od Nestle Polska, Zakładu Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego oraz KGHM Polska Miedź S.A.

6.3. Źródła zaopatrzenia

6.3.1. Polityka zaopatrzenia

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009 utrzymują współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firm jest to, że na każdy produkt 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.-30.06.2017 r.

LP.	NAZWA DOSTAWCY	Udział (%)
1	Tele-fonika Kable S.A.	9
2	UPONOR INFRA Sp. z o.o.	3
3	TAKO ARMATURA RUROCIĄGI Sp. z o.o.	3
4	Pozostali	85

6.3.2. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami, wg stanu na 30.06.2017r. dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od Tele-fonika Kable S.A.

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 2017

Raporty bieżące przekazane do publicznej wiadomości 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 – kwalifikacja raportowania w oparciu o definicję informacji poufnej.

ELEKTROTIM S.A.

Umowa z Olczyk Sp. z o.o. Lokum 4 Sp. k. z/s we Wrocławiu (spółka z Grupy LOKUM Deweloper) zawarta w dniu 07.03.2017r. na kompleksową realizację przez ELEKTROTIM S.A. zadania inwestycyjnego pn.: „Skablowanie trzech dwutorowych linii napowietrznych 110kV w celu uwolnienia działki pod inwestycje planowane przy ul. Gnieźnieńskiej we Wrocławiu.”, w dwóch etapach:

- a) etap 1 - przebudowa odcinka trzech, napowietrznych i dwutorowych linii 110kV relacji GPZ R-144 Długa – EC 33 Wrocław, na linie kablowe przy ul. Gnieźnieńskiej 6 we Wrocławiu
oraz
- b) etap 2 - demontaż słupa nr 2 wraz z fundamentem linii S-161/S-162 oraz demontaż słupów nr 1, 1a i 2 wraz z fundamentami linii S-165/ S-166

wartość umowy netto to: 11.920.595,33 zł.

MAWILUX S.A.

Umowa zawarta w dniu 07.04.2017r. z 12. Terenowym Oddziałem Lotniskowym w Warszawie przez firmę STRABAG Sp. z o.o. (lider) w imieniu konsorcjum, którego członkiem jest MAWILUX S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Modernizacja drogi startowej wraz z przebudową urządzeń pomocniczych” na lotnisku Łask. Za wykonanie przedmiotu umowy konsorcjum otrzyma kwotę 53.999.824,86 zł netto, w tym wartość umowy z zakresu MAWILUX S.A. to 20.730.448,30 zł.

6.4.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2017 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 2017	15 180 000 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt lub maszyny od wszystkich ryzyk	do 30 listopada 2017	2 271 800,00 zł

STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Sprzęt elektroniczny, zewnętrzne nośniki danych	do 30 listopada 2017	1 540 758,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2017	50.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 300.000 PLN (limit odp. dla sprzętu i wyposażenia budowlanego)
TUIR WARTA S.A. /TUIR ALLIANZ Polska SA	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 30 listopada 2017	100 000 000 zł
AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone na osobie lub na mieniu z tytułu prowadzonej działalności lub posiadanego mienia – w zakresie zarządzania projektami, projektów budowlanych i wykonawczych	do 30 listopada 2017	10 000 000 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 2018	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki
AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	do 14.05.2018	35 000 000 zł

6.3.1. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w I półroczu 2017r.:

ELEKTROTIM S.A.

1. W dniu 6 lutego 2017r. Spółka zawarła z TIM SA aneks nr 6 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
2. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z ELEKTROTEK Sp. z o.o. aneks nr 3 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
3. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. k. aneks nr 5 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
4. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z INS-EL Sp. z o.o. Sp. komandytowa aneks nr 5 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
5. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z SOLAR POLSKA Sp. z o.o. aneks nr 4 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
6. W dniu 26 czerwca 2017r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę o współpracy z BEZPOL Sp. z o.o.

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

ELEKTROTIM S.A. tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 30.06.2017r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROCOM SYSTEM S.A. w listopadzie 2013r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego PROCOM SYSTEM S.A. w drodze emisji 300.000 akcji serii D, które zostały objęte przez osoby fizyczne. Tym samym udział w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. przez ELEKTROTIM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 08.10.2010r. umowy nabycia łącznie 51,25% udziałów MAWILUX Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach. W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. nabył kolejną transzę akcji MAWILUX S.A. 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. 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. 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.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w lipcu i sierpniu 2012 roku umowy nabycia łącznie 90,46% akcji ZEUS S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Na dzień 31.12.2016r. ELEKTROTIM S.A. posiada 90,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZEUS S.A., co stanowi 90,46% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

ELEKTROTIM S.A. w październiku 2015r. objął 8.000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eltrako Sp. z o.o. 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.

ELEKTROTIM S.A. w dniu 11.01.2017r. nabył 820 udziały spółki Enamor System Sp. z o.o., co stanowi 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.

Wg stanu na dzień 30.06.2017r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

W świetle definicji podmiotu powiązanego, zgodnie z § 2 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych,

wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, Spółka jest podmiotem powiązaniem z PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2017	31.12.2016
a) należności	371	640
b) zobowiązania	0	370
c) przychody	195	651
d) zakupy	291	384

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A.	w tys. zł	
	30.06.2017	31.12.2016
a) należności	0	6
b) zobowiązania	0	100
c) przychody	8	0
d) zakupy	0	1

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.06.2017	31.12.2016
a) należności	0	738
b) zobowiązania	6	572
c) przychody	0	2 149
d) zakupy	838	1 629

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2017	31.12.2016
a) należności	0	3
b) zobowiązania	117	0
c) przychody	3	0
d) zakupy	152	254

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2017	31.12.2016
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	450	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku.

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

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanim na dzień 30.06.2017r.

Za kogo	Na rzecz	Kwota poręczenia (w tys. zł)
PROCOM SYSTEM S.A.	mBank S.A.	do 4.000 (solidarna odpowiedzialność)
MAWILUX S.A.	Alior Bank S.A.	do 1.500
MAWILUX S.A.	mBank S.A.	do 4.500 (solidarna odpowiedzialność)
ZEUS S.A.	mBank S.A.	do 3.500 (solidarna odpowiedzialność)
Eltrako Sp. z o.o.	mBank S.A.	do 1.000 (solidarna odpowiedzialność)

Posiadane przez ELEKTROTIM S.A. linie gwarancyjne i ich wykorzystanie:
ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 30.06.2017r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 123.220 tys. zł.

Wykorzystanie limitów na 30.06.2017r. wynosi 45.375.522,93 zł.

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

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

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

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

Zarząd Spółki nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ze względu na występujące w roku 2017 dynamiczne zmiany tendencji, a także trudną do oszacowania, a tym samym trudną do zaakceptowania dokładność tych zmian.

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

Grupa Kapitałowa identyfikuje i zarządza ryzykami, które mogą mieć wpływ na jej wyniki finansowe tj. przede wszystkim ryzykiem walutowym oraz ryzykiem zmiany cen materiałów – głównie kabli i przewodów spowodowane zmianami cen miedzi. Większość przychodów Grupy Kapitałowej uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego Grupa dąży, aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN.

W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe Grupa stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward.

W przypadku zmiany cen materiałów Grupa Kapitałowa podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko.

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

6.9 Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

1. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
2. zabezpieczenia zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowaną formą jest gwarancja ubezpieczeniowa,
3. spółki z Grupy ELEKTROTIM unikają udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni.
4. ewentualne odstępianie od ww. zasad jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

6.10. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

6.11. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych.

Spółki z Grupy inwestują nadwyżki środków finansowych w bankach, stosując zasadę bezpiecznego inwestowania.

6.12. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Spółki Grupy ELEKTROTIM mają zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

6.13. 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 2017 w tys. zł oraz wykonanie na 30.06.2017r.

NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM	Planowane nakłady (tys. zł)	Realizacja 30.06.2017 (tys. zł)	Procent wykonania (%)
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	1 265	391	3,7
Maszyny, urządzenia, środki transportu	9 234	2 138	5,3
Wartości niematerialne i prawne	1 776	249	8,9
łącznie	10 985	1 488	7,8

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

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia 90,91% akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A., 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o. oraz 82% udziałów Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 30.06.2017r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2017r. do 30.06.2017r., 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.- 26.05.2017r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Mirosław Nowakowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Wojciech Heydel

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 26.05.2017r. ponownie wybrała Pana Krzysztofa Foltę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 26.05.2017r. przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Mirosław Nowakowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Wojciech Heydel

Obecnie poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się jn.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany ponownie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na WZA ELEKTROTIM S.A. w dniu 26.05.2017r., na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018,
- Sekretarz Rady Nadzorczej, Mirosław Nowakowski - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017,

- d) Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzynekiewicz - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017,
- e) Członek Rady Nadzorczej Wojciech Heydel - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

Zarząd ELEKTROTIM S.A.

W okresie 01.01.2017r. – 30.06.2017r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

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

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2017 r. - 30.06.2017r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący	Andrzej Diakun,
Członkowie:	Artur Piekarczyk, Wojciech Myślecki.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Zarząd

W okresie 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński,
Członek Zarządu	Janusz Budziak.

Kadencja Zarządu upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

MAWILUX S.A.

Rada Nadzorcza:

W okresie od dnia 01.01.2017r. do 30.06.2017r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Piotr Freyberg
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Folta

Rada Nadzorcza powołana została na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017.

Zarząd:

W okresie od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w następującym składzie:

Prezes Zarządu – Grzegorz Olizarowicz,
Członek Zarządu – Marian Wojdyło

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A. zatwierdzającego Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2018.

ZEUS S.A.**Rada Nadzorcza**

W okresie od dnia 01.01.2017r. do 30.06.2017r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej - Tomasz Pelc
Członek Rady Nadzorczej - Mirosław Krutin

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2019.

Zarząd:**Skład osobowy w okresie od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.**

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski
Członek Zarządu - Leszek Bartnicki

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2018.

Eltrako Sp. z o.o.**Rada Nadzorcza:**

Od dnia 01.01.2017r. do dnia 30.06.2017r w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący: Zbigniew Pawlik,
Członkowie: Stanisław Kępa,
Bogdan Doliński.

Wspólna kadencja rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

Zarząd:

Od dnia 01.01.2017r. do 28.03.2017r spółka kierowana była przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu: Sławomir Cieśla,
Członek Zarządu: Stanisław Kuberek

Od dnia 28.03.2017r. spółka kierowana jest przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu: Sławomir Cieśla

Kadencja zarządu płynie z dniem odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Eltrako Sp. z o.o. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019.

Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza:

W Spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Zarząd:

Od dnia 01.01.2017r. do 30.06.2017r. 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.

W roku 2016 Członkowie Zarządu byli zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu nie przewidywały szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami. Członkowie Zarządu byli stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

Od 1 stycznia 2017 roku 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.

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 2017r. do dnia 30 czerwca 2017r. prezentowane są w tabeli poniżej

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2017
Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	150.000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Generalnego - wynagrodzenie zasadnicze	120.000,00
Świadczenie motywacyjne	21.901,04
Łącznie	291.901,04

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017r. do dnia 30 czerwca 2017r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2017
Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	90.000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Pionu - wynagrodzenie zasadnicze	70.167,60
Świadczenie motywacyjne	25.000,00
Łącznie	185.167,60

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017r. do dnia 30 czerwca 2017r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2017
Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	90.000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Pionu - wynagrodzenie zasadnicze	91 145,60
Świadczenie motywacyjne	16 753,28
Świadczenie rzeczowe	11 450,00
Łącznie	209 348,88

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Krzysztofa Wójcikowskiego - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017r. do dnia 30 czerwca 2017r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu (powołanie)	90.000,00
Z tytułu zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Pionu - wynagrodzenie zasadnicze	63.475,36
Łącznie	153.475,36

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2017r. do dnia 30 czerwca 2017r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	I półrocze 2017r. (w PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	15.000,00
Jan Walulik	Członek RN	10.000,00
Mateusz Rodzynkiewicz	Członek RN	10.000,00
Janusz Rybka	Członek RN	10.000,00
Mirosław Nowakowski	Członek RN	10.000,00

W pierwszym półroczu 2017 roku Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2017 – 30.06.2017
Andrzej Diakun	10.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2017 – 30.06.2017
Andrzej Diakun	10.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2017 – 30.06.2017
Andrzej Diakun	10.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w Eltrako Sp. z o.o. pełnią/pełnili funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2017 – 30.06.2017
Zbigniew Pawlik	750,00 zł

W OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. nie była powołana 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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 22.08.2017r.

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	239.112	2,40%
Sławomir Cieśla – Członek Zarządu	10.000	0,10%
Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu	6.578	0,07%
Krzysztof Wójcikowski – Członek Zarządu	9.350	0,09%
Prokurent (funkcja od dnia 24.05.2013r.)	86.151	0,86%
Prokurent (funkcja od dnia 31.12.2015r.)	5.058	0,05%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.938.131	19,41%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,82%
Członek Rady Nadzorczej „D”	607.000	6,08%

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 22.08.2017r.

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	1.938.131	19,41%
2	Altus TFI S.A.	1.420.539	14,23%
3	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.000	9,8%
4	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,21%
5	Mirosław Nowakowski	607.000	6,08%
6	Nationale Nederlanden PTE S.A.	585.479	5,86%

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 30.06.2017r. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROTIM S.A. oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

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

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

Zgodnie z podjętą w dniu 26.05.2017r. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. w sprawie wypłaty dywidendy, Zarząd Spółki w dniu 30.06.2017r. dokonał wypłaty dywidendy w wysokości brutto **3.494.053,15 PLN** (słownie: trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt trzy złote 15/100), tj. **0,35 zł brutto** (słownie: trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję.

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

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

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

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. wzrost popytu na produkty będące w ofercie spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może spowodować wzrost prognozowanej rentowności nowo zawieranych kontraktów,
2. spadek podaży na produkty będące w ofercie spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM przy jednoczesnym wzroście popytu może spowodować wzrost prognozowanej rentowności nowo zawieranych kontraktów oraz zmniejszyć koszty sprzedaży i marketingu,
3. zwiększenie wartości zamówień Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przewidzianych do realizacji w kolejnych kwartałach,
4. zwiększenie kosztów wytwarzania ze względu na wzrost kosztów płac oraz wzrost cen materiałów do produkcji,
5. zmiana marży procentowej i/lub zmiana przychodów ze sprzedaży,

6. zmiana wartości kosztów pośrednich zakładowych,
7. zmiana wartości kosztów sprzedaży,
8. zmiana wartości kosztów zarządu,
9. wzrost popytu na produkty będące w ofercie spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może spowodować wzrost prognozowanej rentowności nowo zawieranych kontraktów,
10. inna niż przyjęta w księgach rachunkowych wycena długoterminowych aktywów finansowych.
11. różnice pomiędzy wartością wyceny kontraktów a wynikami realizacji kontraktów,
12. konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na należności,
13. konieczność dokonania rezerw na ewentualne kary umowne,
14. odwrócenie dokonanych odpisów aktualizacyjnych,
15. rozwiązanie rezerw ze względu na ustanie przyczyn ich zawiązania.

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

- 7.1.1. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 31.10.2014r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019 oraz badań rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 zostało ustalone na łączną kwotę 45 tys. zł netto, w tym spółka ISP Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2017 otrzyma wynagrodzenie w wysokości 17 tys. zł netto.
- 7.1.2. W dniu 27.04.2016 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a Zespołem Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2016 – 2019 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2016, 01.01-30.06.2017, 01.01-30.06.2018 i 01.01-30.06.2019. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 52 tys. zł netto.
- 7.1.3. Spółka MAWILUX S.A., zawarła w dniu 12.05.2015 roku z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką MERITUM Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159, umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019 oraz badań rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług za lata 2015 – 2019, zostało ustalone na kwotę 100 tys. zł netto, tj. za jedno półroczne badanie – 7 tys. zł netto i za jedno badanie roczne – 13 tys. zł netto.
- 7.1.4. Spółka ZEUS S.A. zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę o badanie i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 zostało ustalone na kwotę 10 tys. zł netto należną za badanie roczne oraz 5 tys. zł za przegląd półroczny.
- 7.1.5. Spółka Eltrako Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.07.2016 r. z Cesko-Accounting Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka umowę, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2016 – 2018 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2016, 01.01-30.06.2017, 01.01-30.06.2018. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług w latach 2016-2018 zostało ustalone w wysokości 30 tys. zł netto, tj. za jeden półroczny przegląd – 4 tys. zł netto i za jedno badanie roczne – 6 tys. zł netto.

8. Podsumowanie

1. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2017 były niższe o 1% od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017.
2. W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości (5.843) tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości (3.298) tys. zł.
3. W pierwszym półroczu 2017 w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM:
 - a) zysk z działalności operacyjnej wykazały spółki PROCOM SYSTEM S.A. i OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o..
 - b) stratę z działalności operacyjnej wykazały spółki: ELEKTROTIM S.A., MAWILUX S.A. ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o.
4. W pierwszym półroczu 2017 sytuacja płatnicza:
 - a) ELEKTROTIM S.A. oraz Procom System S.A., była bardzo dobra,
 - b) Zeus S.A. była dobra,Eltrako Sp. z o.o., MAWILUX S.A. i OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2017 roku regulowały swoje zobowiązania terminowo.
5. W drugiej połowie 2017 roku, na segmentach rynku obsługiwanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM powinno nastąpić wyraźne poprawienie koniunktury w stosunku do koniunktury z pierwszego półrocza 2017r.
6. Posiadany portfel zamówień i jego jakość uprawdopodobniają, w perspektywie najbliższych kwartałów, poprawienie wyników przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2017 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki ELEKTROTIM S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki ELEKTROTIM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za pierwsze półrocze 2017r., tj. spółka Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2017 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM SA, oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM SA za pierwsze półrocze 2017r. tj. spółka Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla

Członek Zarządu



Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Krzysztof Wojcikowski