

Półroczne sprawozdanie zarządu

z działalności Elektrotim S.A.
i Grupy Kapitałowej Elektrotim
za okres 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	4
1.1. ELEKTROTIM Spółka Akcyjna	4
1.2. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM	4
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
2.1. Wybrane dane finansowe ELEKTROTIM S.A.	6
2.2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	7
2.3. Podsumowanie pierwszego półrocza 2024 w Spółce i Grupie Kapitałowej	8
3. OTOCZENIE	9
3.1. Sytuacja makroekonomiczna.....	9
3.2. Opis otoczenia i tendencji rynkowych.....	9
3.3. Charakterystyka działalności ELEKTROTIM S.A. na obsługiwanych rynkach	12
3.4. Prognozy dla rynków, na których działa Spółka i Grupa Kapitałowa	13
4. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	16
4.1. Komentarz do wyników ELEKTROTIM S.A.....	16
4.2. Komentarz do wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.....	20
5. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024	24
5.1. Wybrane projekty realizowane w poszczególnych Pionach	24
5.2. Znaczące umowy dotyczące realizowanej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zawarte w pierwszym półroczu 2024	25
5.3. Główne grupy produktowe	27
5.4. Struktura sprzedaży	29
5.5. Źródła dostaw	32
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	33
7. INFORMACJE KORPORACYJNE	42
7.1. Akcje i akcjonariat.....	42
7.2. Polityka dywidendowa i dywidenda	45
7.3. Zarząd i Rada Nadzorcza	46
7.3.1. Zarząd.....	46
7.3.2. Rada Nadzorcza	47
8. Pozostałe ujawnienia wymagane przez przepisy prawa	48

9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
9.1. POZYSKANE ZAMÓWIENIA / PORTFEL ZAMÓWIEŃ	52
10. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.	54

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

1.1. ELEKTROTIM Spółka Akcyjna

Spółka ELEKTROTIM S.A. (dalej: Spółka, ET, Emitent) została zawiązana w dniu 13 listopada 1998 roku, a rozpoczęła działalność z dniem 1 stycznia 1999 roku. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035081. Spółce nadano numer statystyczny REGON 931931108.

Spółka nie posiada oddziałów, a jej siedziba mieści się przy ul. Stargardzkiej 8, 54-156 Wrocław, Polska. Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany nazwy ani innych danych identyfikacyjnych.

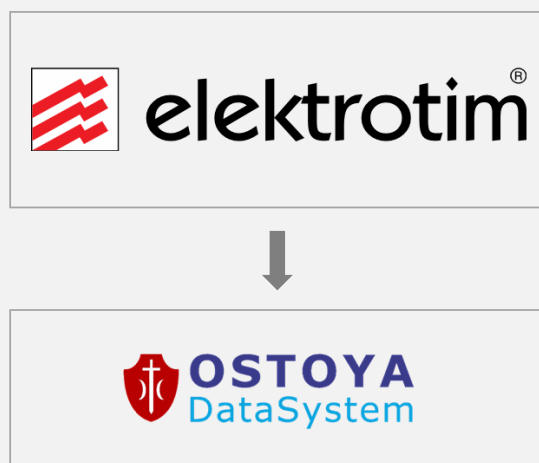
Główne obszary działalności Spółki wskazano poniżej.

Przeważająca działalność Spółki	PKD
Wykonywanie instalacji elektrycznych	43.21.Z
Pozostała działalność Spółki	PKD
Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych	42.22.Z
Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	71.12.Z
Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych	42.21.Z
Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych	43.22.Z
Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej	27.12.Z
Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	33.14.Z
Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	41.10.Z
Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	43.29.Z
Działalność związana z oprogramowaniem	62.01.Z

1.2. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM

W pierwszym półroczu 2024 roku doszło do zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. Spółka dominująca dnia 27.03.2024 r. zawarła umowę sprzedaży, w wyniku której wszystkie akcje spółki zależnej ZEUS S.A. z/s w Pruszczu Gdańskim, będące w posiadaniu ELEKTROTIM S.A., zostały sprzedane osobie trzeciej, w związku z czym na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa składa się z dwóch spółek o zdefiniowanych celach i zakresach działalności: Emitenta - ELEKTROTIM S.A. z/s we Wrocławiu oraz spółki zależnej Emitenta - OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. z/s w Gdańsku.

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 30.06.2024 r.



Jednostka zależna - OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o., ul. Kartuska 462, 80-298 Gdańsk

Głównym przedmiotem działalności spółki Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. jest produkcja oraz wdrożenia innowacyjnych systemów informatycznych w obszarze zarządzania bezpieczeństwem.

ELEKTROTIM S.A. posiada 82% udziałów w kapitale zakładowym OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

W okresie od dnia 01.01.2024 r. do dnia 28.03.2024 r. w skład Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wchodziła również spółka ZEUS S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Wybrane dane finansowe ELEKTROTIM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01. – 30.06.2024 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE w PLN i po przeliczeniu na EUR	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2024/ 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023/ 31.12.2023	01.01.- 30.06.2024/ 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023/ 31.12.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 947	213 472	40 119	46 276
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 901	24 080	3 689	5 220
III. Zysk (strata) brutto	15 515	24 279	3 599	5 263
IV. Zysk (strata) netto	13 033	19 014	3 023	4 122
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 436	-64 462	-4 973	-13 974
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	2 234	-51	484
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 917	13 462	445	2 918
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 740	-48 766	-4 579	-10 571
IX. Aktywa, razem	215 206	256 128	49 897	58 907
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 014	139 011	25 508	31 971
XI. Zobowiązania długoterminowe	25 473	16 320	5 906	3 753
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	84 541	122 691	19 601	28 218
XIII. Kapitał własny	105 192	117 117	24 390	26 936
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 315	2 296
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,31	1,90	0,30	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,31	1,90	0,30	0,41
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,54	11,73	2,44	2,70
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,54	11,73	2,44	2,70
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,50	1,50	0,58	0,34

2.2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. – 30.06.2024 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE w PLN i po przeliczeniu na EUR	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2024/ 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023/ 31.12.2023	01.01.- 30.06.2024/ 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023/ 31.12.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 554	225 785	40 259	48 945
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 614	22 316	3 854	4 838
III. Zysk (strata) brutto	31 632	22 076	7 338	4 786
IV. Zysk (strata) netto	29 095	16 941	6 749	3 672
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 407	-66 492	-4 966	-14 414
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-386	1 490	-90	323
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 827	15 944	424	3 456
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 966	-49 058	-4 632	-10 635
IX. Aktywa, razem	220 148	268 603	51 043	61 776
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 524	165 433	25 626	38 048
XI. Zobowiązania długoterminowe	25 648	16 425	5 947	3 778
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	84 876	149 008	19 679	34 270
XIII. Kapitał własny	109 624	103 170	25 417	23 728
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 315	2 296
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,91	1,70	0,68	0,37
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,91	1,70	0,68	0,37
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,98	10,33	2,55	2,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,98	10,33	2,55	2,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	1,50	0,58	0,34

2.3. Podsumowanie pierwszego półrocza 2024 w Spółce i Grupie Kapitałowej

1. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 173,5 mln zł. Przychody są niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego ze względu na znaczący udział, w roku 2023, kontraktu ze Strażą Graniczną, przy czym analogiczna sytuacja nie wystąpiła w roku 2024.
2. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 16,6 mln PLN, wobec 22,3 mln w roku ubiegłym. Rentowność na sprzedaży brutto kształtuje się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego, zaś koszty sprzedaży i koszty zarządu w Grupie wykazują wzrost w stosunku do tego okresu z uwagi na dostosowywanie polityki wynagrodzeń do warunków rynkowych, zmianę polityki rezerw w wybranych obszarach oraz przygotowywanie struktury organizacyjnej do dalszego rozwoju. Pomimo powyższych czynników rentowność EBIT utrzymuje się na poziomie zbliżonym do H1'2023.
3. Na poziomie skonsolidowanym osiągnięto 29,0 mln PLN wyniku netto. Ponad 74% poprawa, uwzględniająca powyżej opisane wyniki operacyjne, zawiera również rozliczenie transakcji sprzedaży akcji ZEUS S.A. skutkujące ujęciem w skonsolidowanym wyniku netto Grupy ELEKTROTIM, przypisanemu akcjonariuszom podmiotu dominującego, 16 mln PLN nadwyżki ceny sprzedaży nad ujemnymi kapitałami własnymi podmiotu zbywanego.
4. W I kwartale 2024 roku miała miejsce sprzedaż 100% posiadanych akcji ZEUS S.A., co zostało szerzej opisane w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania.
5. Portfel kontraktów Grupy utrzymuje się na historycznie najwyższych poziomach przekraczających 640 mln PLN, z czego ponad 400 mln pozyskano w I półroczu 2024.
6. Sytuacja płatnicza ELEKTROTIM stale determinowana jest sezonowością realizowanych projektów. Największa aktywność budowlana, a tym samym zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, ma miejsce w 2-3 kwartale roku, a spływ należności w kolejnych miesiącach. Spółka, podpisując nowe umowy kredytowe z renomowanymi partnerami, utrzymuje stabilny dostęp do finansowania zewnętrznego na poziomie bliskim 150 mln PLN pozwalający na wykorzystanie efektów dźwigni finansowej.
7. 25 czerwca 2024 roku, zgodnie z propozycją Zarządu, ZWZ Spółki przeznaczyło na wypłatę dywidendy 25,0 mln PLN, tj 2,50 PLN na 1 akcję Elektrotim S.A. Dywidenda została wypłacona 4 września.
8. Na poziomie operacyjnym dywersyfikacja obsługiwanych rynków zapewnia Spółce, nawet w okresach dekonjunktury któregoś z segmentów, możliwość uzyskiwania pozytywnych wyników. W analizowanym okresie największy udział w przychodach (uwzględniających wycenę kontraktów) wypracował Pion Dystrybucji, z udziałem 31%. Znaczące były także kontrakty pionów: Przemysłu i Wytwarzania (udział 23%), Utrzymania (20%) i Specjalnego (19%). Szczegółowa analiza sprzedaży i działalności w poszczególnych Pionach została zaprezentowana w kolejnych punktach Sprawozdania.

3. OTOCZENIE

3.1. Sytuacja makroekonomiczna

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE 1H 2024

Dynamika PKB Q2'2024 w stosunku do Q2'2023	+ 3,2% ¹⁾
Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2024 r. w stosunku do roku 2023	+2,7%
WIBOR 1Y na dzień 30.06.2024	5,85 ²⁾
Zmiana WIBOR 1Y w roku 2023	- 16,19% ²⁾
Wskaźnik PMI średnia 1H 2024	46,48%
Zmiany produkcji budowlano-montażowej w okresie styczeń - czerwiec 2023	+ 6,0% ¹⁾
w tym:	
- budowy budynków	+ 5,6% ¹⁾
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	+ 6,5% ¹⁾
- robót budowlanych specjalistycznych	+ 5,7% ¹⁾
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w 2023 r.	8.144,83 zł ¹⁾

¹⁾Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego.

²⁾WIBOR – dane z www.money.pl (źródło: REUTERS).

3.2. Opis otoczenia i tendencji rynkowych

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE – POLSKA

ELEKTROTIM S.A. działa na rynku krajowym budownictwa specjalistycznego. Poszczególne pionry Spółki operują na rynkach: elektroenergetyki, przemysłu, resortów obronnych, inwestycji samorządowych, jak również sieci trakcyjnych i nietrakcyjnych infrastruktury komunikacyjnej. Z tego względu kluczowymi obszarami analizy są: parametry makroekonomiczne dla polskiej gospodarki, rozwój kolei, rozwój elektroenergetyki (wytworzenie energii, w tym OZE, przesył i sieci dystrybucyjne), zmiany i kierunki wydatkowania środków przez samorządy oraz inwestycje resortów obronnych, w szczególności w zakresie instalacji elektrycznych i rozwiązań z zakresu systemów bezpieczeństwa.

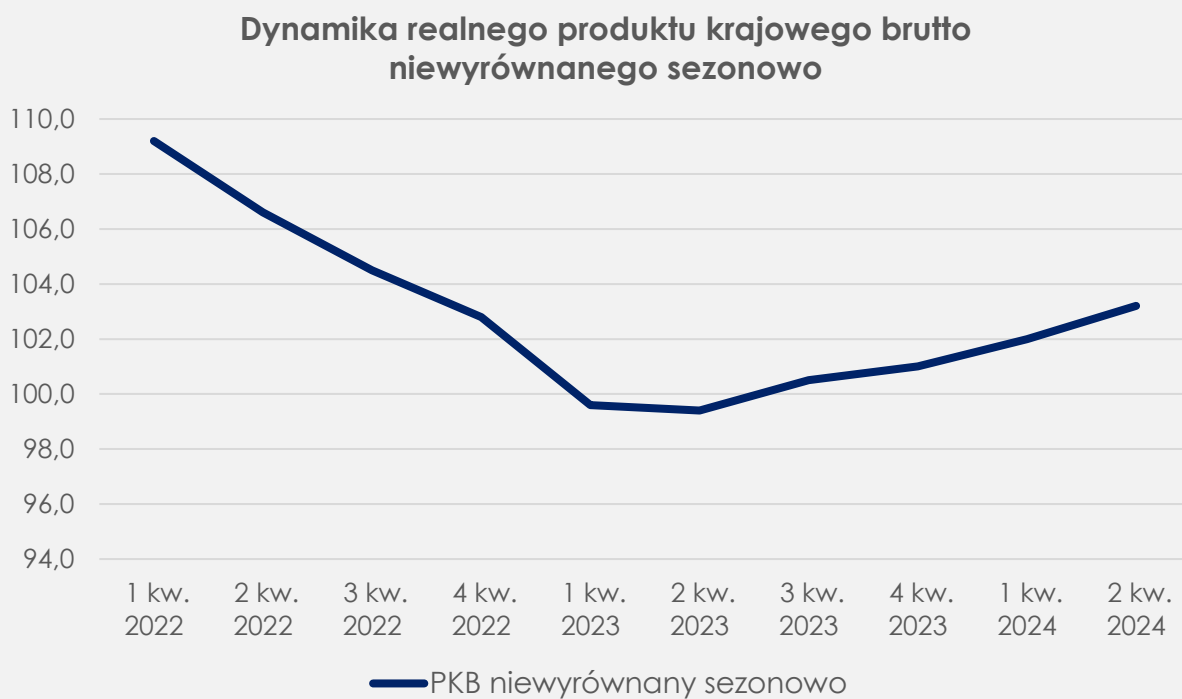
Analiza sytuacji gospodarczej, rynkowej oraz otoczenia prawnego umożliwia podejmowanie decyzji biznesowych pozwalających na wykorzystanie szans i ograniczenie zagrożeń.

PKB

Według Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w drugim kwartale 2024 r. zwiększył się o 3,2% r/r wobec spadku o 0,6% w analogicznym okresie 2023 r.* Zdaniem Polskiego Instytutu Ekonomicznego głównym czynnikiem

wzrostu PKB była konsumpcja, inwestycje pozostawały na niskim poziomie, a popyt zagraniczny był słaby.**

Wykres: Dynamika realnego produktu krajowego brutto wyrównanego i niewyrównanego sezonowo (analogiczny okres roku poprzedniego = 100)



dostosowywanie polityki wynagrodzeń do warunków rynkowych oraz przygotowywanie struktury organizacyjnej do dalszego rozwoju

Źródła:

*Dane GUS

**<https://www.wnp.pl/finanse/pie-motorem-wzrostu-gospodarczego-w-ii-kwartale-byla-wysoka-konsumpcja,863762.html>

Inflacja

Według danych Narodowego Banku Polskiego w czerwcu 2024 r. inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 3,6% r/r, wskaźnik CPI w tym okresie wyniósł 2,6 % r/r. W analogicznym okresie roku 2023 inflacja (liczona w ten sam sposób) wyniosła 11,1% r/r, przy wskaźniku CPI wynoszącym 11,5% r/r.

Sukcesywny spadek inflacji bazowej jest dobrą wiadomością, ponieważ sugeruje złagodzenie wewnętrznej presji inflacyjnej, niemniej jednak cel inflacyjny NBP nie został osiągnięty (2,5%).

Stopa bezrobocia

Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej poinformowało o spadku stopy bezrobocia w czerwcu 2024 r. do 4,9%. W analogicznym okresie roku 2023 wynosiła ona 5%. Niska wartość tego współczynnika to realne zagrożenie deficytem kapitału ludzkiego. Ponadto planowane wdrożenia strategii KPEiK / PEP2040 i KPK, wprost związane z obszarem biznesowym Spółki, spowodują zwiększenie zapotrzebowania na pracowników. Identyfikując zagrożenia rynkowe w tym aspekcie ELEKTROTIM S.A. podejmuje szereg działań zmierzających do utrzymania

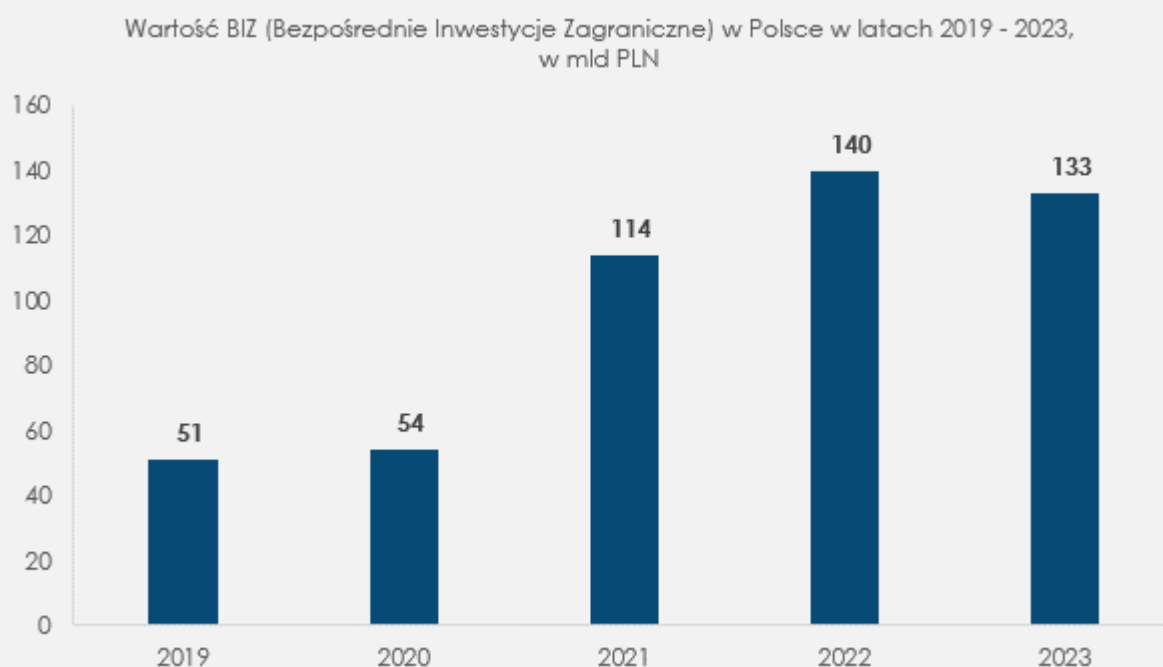
obecnych i pozyskania nowych zasobów. Między innymi bierze udział w targach pracy, prowadzi programy partnerskie na uczelniach, udostępnia uczniom techników i studentom możliwość odbycia praktyk, oferując praktyczne poznanie zawodu.

Stopa referencyjna NBP

Rada Polityki Pieniężnej na początku czerwca 2024 r. zdecydowała się pozostawić stopy procentowe NBP bez zmian: stopa referencyjna 5,75%, stopa lombardowa 6,25%, stopa depozytowa 5,25%, stopa redyskontowa weksli 5,80%, stopa dyskontowa weksli 5,85%. W kolejnych kwartałach możliwe są zmiany stóp procentowych również w Polsce.

Inwestycje zagraniczne

Ekonomiści Credit Agricole Bank Polska oceniają, że prognozowany wzrost inwestycji krajowych może dać impuls do wzrostu inwestycji zagranicznych w Polsce.



Prognozuje się, że tempo wzrostu gospodarczego w strefie euro zwiększy się z 0,5% r/r w 2023 r. do 0,7% - w roku 2024 i 1,5% - w 2025 r. Będzie to czynnikiem dynamizującym wzrost nakładów brutto przedsiębiorstw zagranicznych. Ocena ta jest spójna z wynikami badań koniunktury przedsiębiorstw NBP (tzw. 'Szybki monitoring'). W kwietniowej edycji badania, wskaźnik aktywności inwestycyjnej OPTIN dla przedsiębiorstw zagranicznych osiągnął najwyższą wartość od końca 2021 r. W konstrukcji wskaźnika OPTIN uwzględniany jest udział firm z pozytywnymi prognozami aktywności inwestycyjnej w obszarach nowo planowanych przedsięwzięć, kontynuacji zadań już rozpoczętych i zmiany skali nakładów. W najbliższym czasie oczekuje się odwrócenia tendencji spadkowych w skali europejskiej w zakresie kształtowania się inwestycji firm zagranicznych, co będzie wspierane przez efekty niskiej bazy w segmencie „grunt, budynki i budowle” oraz poprawę koniunktury w Polsce i za granicą. Tym samym będą one wsparciem dla ożywienia inwestycji przedsiębiorstw ogółem.***

***Źródło: <https://inwestycje.pl/gospodarka/tendencje-spadkowe-inwestycji-zagranicznych-odwroca-sie-wkrotce/> - 13.05.2024 r.

Produkcja przemysłowa

Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny produkcja sprzedana przedsiębiorstw przemysłowych wzrosła o 0,3% w czerwcu 2024 r., w porównaniu od czerwca 2023 r. kiedy odnotowano spadek o 1,6% w porównaniu do 1H2022.

W okresie styczeń-czerwiec 2024 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 0,1% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku, kiedy notowano spadek o 2,1% w stosunku do pierwszego półrocza 2022. Wskaźnik PMI (Purchasing Managers' Index) w czerwcu 2024 roku pozostał na poziomie 45,0, poniżej granicy 50 punktów, która oddziela wzrost od spadku aktywności gospodarczej. Słabnący popyt na polskie towary przemysłowe przekłada się na dalsze ograniczanie produkcji. Eksport również notuje spadki, przy czym szczególnie podkreślana jest słabość popytu z Niemiec. Długotrwałe spowolnienie w przemyśle może przełożyć się na ogólne tempo wzrostu gospodarczego, sytuację na rynku pracy oraz poziom inwestycji.**

*Źródło** GUS: Produkcja przedsiębiorstw przemysłowych wzrosła o 0,3% r/r w VI; konsensus: -1,3% r/r - Stooq – 18.07.2024

*Źródło8**<https://www.money.pl/gospodarka/sa-najnowsze-dane-z-polskiej-gospodarki-26-miesiac-spadku-7044369834842944a.html>

Ceny materiałów budowlanych

Według danych podanych przez Grupę PSB Handel w czerwcu 2024 r. ceny materiałów budowlanych obniżyły się średnio o 1,3% r/r. W okresie od stycznia do czerwca 2024 w porównaniu do tego samego okresu w 2023 r., dynamika cen wyniosła -2,7%.

3.3. Charakterystyka działalności ELEKTROTIM S.A. na obsługiwanych rynkach

Spółka w pierwszym półroczu 2024 roku odnotowała największą aktywność pod względem realizowanych projektów w sektorze budownictwa energetycznego. Pion Dystrybucji w tym okresie wykonywał znaczące wartościowo kontrakty m.in. dla: PGE Dystrybucja S.A., Tauron Dystrybucja S.A., Energa-Operator S.A.. Pion Przemysłu i Wytwarzania m.in. kontynuował projekt rozbudowy zakładu produkcyjnego Nestle Purina Manufacturing Sp. z o.o. oraz realizował prace związane z modernizacją w Hucie Miedzi Głogów dla KGHM Polska Miedź S.A. Pion Utrzymania, działający na rynku samorządów, realizował m.in. kontrakty związane z obszarem infrastruktury drogowej i BRD dla GDDKiA, system kanalizacji deszczowej oraz sieć rurociągów teletechnicznych dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o., oraz rozbudowę struktury zieleni w parku w Polanicy Zdrój. Pion Specjalny, działający na rynku resortów obronnych, prowadził między innymi prace przy budowie ogrodzenia w kompleksie wojskowym Goławice dla Stołecznej Zarządu Infrastruktury w Warszawie, wykonywał również prace projektowe dla zadań: „Budowa zabezpieczenia granicy państwowej z Białorusią na odcinku rzeki Bug w Nadbużańskim Oddziale Straży Granicznej” oraz „Wykonanie systemu pomocy nawigacyjnych na Lotnisku Szczecin-Goleniów wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Pion Trakcji realizował kontrakt związany z budową podstacji trakcyjnej Knyszyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

3.4. Prognozy dla rynków, na których działa Spółka i Grupa Kapitałowa

Globalna transformacja energetyczna kreuje jeden z najbardziej stabilnych rynków wzrostowych w perspektywie do 2040 r. Łączna wartość inwestycji w budowę bezemisyjnych źródeł wytwarzania w tym okresie wyniesie ponad 700 mld PLN, a na rozbudowę i modernizację sieci przesyłowej i dystrybucyjnej przeznaczono około 500 mld PLN. Spółka również chce wykorzystać szanse związane z istotnym wzrostem wydatków na infrastrukturę obronną i bezpieczeństwo. Duży potencjał wzrostowy widoczny jest także w związku z planami modernizacji kolei i linii dużych prędkości i programami bezpieczeństwa w ruchu drogowym.

Energetyka

O ile planowanie i przygotowanie kluczowych inwestycji w obszarze wytwarzania energii nieco spowolniły, z racji powyborczej konieczności przeglądu planów inwestycyjnych i realizowanych projektów, to śledzenie kształtowania się aktów prawnych i monitorowanie realizacji ich postanowień daje podstawy podtrzymania trendu wzrostu wydatków na modernizację istniejącej infrastruktury. Analiza planów grup energetycznych wskazuje, że do 2030 r. na inwestycje w dystrybucję planują one wydać łącznie ok. 130 mld PLN. Opublikowany przez PSE plan rozwoju obejmujący perspektywę lat 2025 - 2034 zakłada ok. 64 mld PLN na inwestycje. Warto dodać, że planowane inwestycje PSE podwoiły się w porównaniu z planem sprzed dwóch lat. Pozytywnym impulsem będą także odblokowane środki z KPO, w ramach którego zaplanowano 15,4 mld EUR na inwestycje związane z zieloną energią i zmniejszaniem energochłonności. Polska jest największym beneficjentem środków unijnych w perspektywie lat 2021 – 2027, przeznaczonych na cel transformacji energetycznej (ok. 26,6 mld EUR).

Energetyka jądrowa

Skarb Państwa planuje w roku 2025 dokapitalizowanie budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce kwotą 4,6 mld zł, a w 2026 r. - 11 mld zł. W sumie spółka celowa Polskie Elektrownie Jądrowe ma być dokapitalizowana kwotą 60 mld zł. Obecnie zapowiadana jest aktualizacja programu jądrowego na koniec 2024r. Spółka kontynuuje proces przygotowania do wdrożenia „kultury bezpieczeństwa” wg rekomendacji Międzynarodowej Agencji Energii Atomowej i obowiązujących standardów. Zakończony został pomyślnie proces prekwalfikacji ELEKTROTIM S.A. Spółka uzyskała status aktywnego, kwalifikowanego wykonawcy i usługodawcy w Bechtel. Pozytywny wynik prekwalfikacji pozwala na aktywny udział ELEKTROTIM S.A. we wspólnych - z Generalnym Wykonawcą – działaniach przygotowawczych do realizacji Inwestycji.

Magazyny energii

ELEKTROTIM S.A. biorąc pod uwagę wzrost znaczenia w krajowym systemie energetycznym udziału OZE i faktu, iż przy takich źródłach konieczne jest magazynowanie energii dla zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności systemu, dostrzega potencjał rozwojowy w tym obszarze produktów. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej rozpoczął konsultacje projektu programu wsparcia budowy magazynów energii elektrycznej z budżetem 4 mld PLN. Program wsparcia skierowany będzie do przedsiębiorców i obejmować będzie projekty magazynów o mocy nie mniejszej niż 2 MW oraz pojemności nie mniejszej niż 4 MWh, przyłączonych do sieci dystrybucyjnych.

Resorty obronne

W 2024 r. budżet na obronność przyjęto na poziomie ok. 169 mld PLN. W projekcie budżetu na 2025 rok wydatki na obronność zostały zaplanowane na poziomie 4,7% PKB, co oznacza, że w przyszłym roku na ten cel zostanie wydana kwota ok. 190 mld PLN.* Systematyczna modernizacja polskiej armii oraz zapowiadane projekty obronne na wschodniej granicy i przyspieszone inwestycje w tym zakresie tworzą perspektywy na pozyskanie kolejnych kontraktów, ponieważ Spółka zakłada dalszą kontynuację udziału w projektach zwiększających bezpieczeństwo Polski.

Źródło:

* <https://www.money.pl/gospodarka/budzet-na-2025-r-olbrzymie-pieniadze-na-obronnosc-wiemy-co-jeszcze-jest-na-stole-7064559905794976a.html> – 27.08.2024r.

Przemysł

Eksperti Santander w opracowanym raporcie zawierającym analizę najnowszych, czerwcowych danych dotyczących produkcji przemysłowej sugerują poprawę sytuacji w przemyśle w porównaniu do początku 2024 roku. Impulsem do takich wniosków jest wyższe od oczekiwanego odbicie produkcji przemysłowej w czerwcu 2024 roku, do +0,3% r/r. W opracowanym raporcie podają, że poprawę zanotowały przede wszystkim sektory skoncentrowane na rynku krajowym.*

Z perspektywy Spółki na uwagę zasługują rozwijające się zakłady związane z zaspokojeniem potrzeb na rynku obronnym, jak rozbudowa fabryki Jelcz, która umożliwi zaspokojenie potrzeb miliardowego kontraktu na dostawę podwozi do pojazdów używanych przez Polskie Siły Zbrojne. Z kolei Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna WSSE "Invest-Park" to jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się terenów inwestycyjnych Dolnego Śląska, gdzie wkrótce powstanie druga fabryka Mercedes-Benz. Kolejną inwestycją w regionie jest nowa fabryka materiałów katodowych do akumulatorów dla pojazdów elektrycznych Umicore w Nysie, koszt jej budowy będzie opiewał na niemal 1,7 mld Euro. W Strachowicach powstanie innowacyjna spalarnia odpadów komunalnych, pierwsza instalacja odzysku energii (IOE) w województwie świętokrzyskim. Hala przyjęcia odpadów, budynki technologiczne, palenisko i inne elementy inwestycji, będą kosztowały ponad 102 mln PLN.** Polska spółka ROLTEC podpisała umowę o grant w wysokości 3 mln PLN na budowę fabryki ogniw solarnych we Wrocławiu. Całkowity koszt inwestycji jest szacowany na 250 mln PLN. W 2024 roku umowy na rządowe granty podpisały między innymi firmy: Nutricia z grupy Danone na modernizację fabryki w Opolu, koreański Infac Poland na fabrykę obudów do baterii do pojazdów elektrycznych w Międzyrzeczu Dolnym, japoński Daikin Manufacturing na budowę pod łodzią fabryki pomp ciepła.***

Źródła: *<https://www.money.pl/gospodarka/przemysl-zaskoczyl-odbiciem-wynagrodzenia-nizszym-wzrostem-7050467242289696a.html> - 18.07.2024r.

** <https://obiekty.org/nowe-inwestycje-logistyczne-i-przemyslowe-cz-ii/> - 20.03.2024

*** [Roltec dostał grant na fabrykę ogniw solarnych /Puls Biznesu/](#) - 02.09.2024

Drogi

Dobłą koniunkturę w segmencie infrastruktury drogowej będzie utrzymywać odblokowanie unijnych funduszy, a dodatkowym pozytywnym czynnikiem będzie zwiększona do 15%

waloryzacja kontaktów. Na 2024 r. GDDKiA zaplanowała ogłoszenie przetargów na budowę dróg o łącznej długości blisko 215 km. Na bieżący rok przeszło także pięć odcinków obwodnic o łącznej długości ok. 17 km, które zaplanowane były do ogłoszenia w 2023 r. lecz nie udało się uzyskać na nie finansowania. Po zakończeniu trwających procedur środowiskowych i prac przygotowawczych Dyrekcja będzie mogła ogłosić postępowania na kolejne ponad 140 km dróg.

Samorządy

Pion Utrzymania ELEKTROTIM S.A. większość projektów realizuje dla klientów samorządowych oferując produkty w zakresie bezpieczeństwa ruchu drogowego, inżynierii ruchu, sygnalizacji i oświetlenia oraz sieci komunalnych. Na ilość inwestycji prowadzonych i planowanych przez samorządy istotny wpływ ma wysokość środków jakimi dysponują. Dlatego dobrą informacją dla samorządów jest decyzja Rady Ministrów o przyjęciu projektu ustawy o dochodach jednostek terytorialnych. Zgodnie z jej postanowieniami w 2025 roku dochody jednostek wzrosną o 24,8 mld PLN w stosunku do obowiązującego systemu, a w perspektywie dekady o ponad 345 mld PLN. Na zmianie ma skorzystać każdy samorząd, wzrost dochodów wyniesie od 4 do 12%. Wdrożenie ustawy pozwoli samorządom na efektywniejsze inwestowanie środków, chociażby z związku z realizacją KPO.* Dodatkowo samorządy mają do dyspozycji możliwość skorzystania z dotacji w ramach Programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FEnIKS), z których realizować mogą inwestycje: w budowę, przebudowę i remonty istniejącej infrastruktury, w oczyszczanie ścieków komunalnych, niezbędne do zrealizowania zobowiązań wynikających z dyrektywy ściekowej. Kwota środków przeznaczonych na dofinansowanie projektów w naborze wynosi 800 mln PLN.**

Źródło:

*<https://www.gov.pl/web/finanse/rada-ministrow-przyjela-projekt-ustawy-o-dochodach-jednostek-samorzadu-terytorialnego> 03.09.2024

** <https://www.gov.pl/web/infrastruktura/finansowanie-gospodarki-sciekowej>

Kolej

ELEKTROTIM S.A. planuje dalszy rozwój w obszarach zasilnia trakcji kolejowej i miejskiej. Segment budownictwa kolejowego stanowi niecałe 10% polskiego rynku budowlanego, ale jest to obszar niezwykle ważny i bardzo perspektywiczny. Niestety od kilkunastu miesięcy mierzy się z najgłębszą luką inwestycyjną od lat. Projekty kolejowe pozostają w tyle za drogowymi, ale nie ma wątpliwości, że w najbliższych latach ta prawidłowość ulegnie zmianie. Przyczyni się do tego trend dekarbonizacji sektora transportu w Europie oraz wieloletnie zapóźnienia w zakresie modernizacji i rozbudowy sieci kolejowej w Polsce. W najbliższej dekadzie należy spodziewać się ponad 100 miliardów zł inwestycji współfinansowanych z funduszy unijnych w ramach Krajowego Programu Kolejowego oraz kilkadziesiąt miliardów zł w ramach programu utrzymaniowego PKP PLK. Do tego należy dołożyć ogromne wyzwanie inwestycyjne związane z budową linii kolei dużych prędkości, czyli linii „Y”, która połączy Warszawę z Łodzią, Poznaniem i Wrocławiem.

4. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

4.1. Komentarz do wyników ELEKTROTIM S.A.

Przychody i rentowność osiągnięte w 2 kwartale 2024 roku były, analogicznie jak w roku ubiegłym, wyższe niż w kwartale poprzedzającym. Dywersyfikacja działalności pionów produkcyjnych pozwoliła zminimalizować konsekwencje tzw. „powyborczej luki decyzyjnej” i przesunięcia przetargów na kolejne okresy, jednakże cykl operacyjny kontraktów w toku, w tym wydłużone fazy projektowania, spowodowały niewielkie przesunięcia realizowanych kontraktów na kolejne kwartały.

Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki

Sytuacja dochodowa – rachunek zysków i strat

Opis pozycji	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	213 472	172 947	-40 525	-19%
Koszt wytworzenia materiałów, usług	179 297	147 425	-31 872	-18%
Wynik ze sprzedaży brutto	34 175	25 522	-8 653	-25%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>16,0%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-1,3pp</i>	
Wynik operacyjny (EBIT)	24 080	15 901	-8 179	-34%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>11,3%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-2,1pp</i>	
EBITDA	25 892	17 898	-7 994	-31%
Wynik brutto	24 279	15 515	-8 764	-36%
Wynik netto	19 014	13 033	-5 981	-31%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,5%</i>	<i>-1,4pp</i>	

W pierwszym półroczu 2024 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie o 19% niższym niż w analogicznym okresie roku 2023. Spadek ten spowodowany był niezależnym od Spółki przesunięciem harmonogramu prac realizowanych projektów oraz sytuacją rynkową w Polsce.

W roku 2023 osiągnięte wyniki obejmowały również przychody i marżę z tytułu realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną, dotyczącego budowy bariery elektronicznej na granicy z Białorusią (ok. 20% udział w przychodach i marży brutto 1H2023), z wyłączeniem których wyniki operacyjne za pierwsze półrocze 2024 byłyby porównywalne z analogicznym okresem 2023.

Zrealizowany wynik na sprzedaży na poziomie ponad 25 mln PLN, przy rentowności 14,8%, jest wynikiem wytężonej pracy Spółki w mało komfortowej sytuacji rynkowej. Jednocześnie Spółka zintensyfikowała wysiłki w celu większej informatyzacji i automatyzacji realizowanych procesów (w szczególności back-office) oraz dostosowała politykę wynagrodzeń do warunków rynkowych, korygując jednocześnie w niewielkim stopniu politykę rezerw.

Wynik netto plasuje się na poziomie 13 033 tys. PLN, przy rentowności 7,5%, co stanowi rezultat o 1,4 pp. niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sytuacja majątkowa – bilans

Aktualna sytuacja majątkowa

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwale, w tym:	32 799	39 870	7 071	22%
Aktywa niematerialne	158	141	-17	-11%
Wartość firmy	2 396	2 396	-	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 793	20 096	7 303	57%
Inwestycje długoterminowe	6 862	6 995	133	2%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	9 456	8 890	-566	-6%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefin.	1 134	1 352	218	19%
Aktywa obrotowe, w tym:	223 329	175 336	-47 993	-21%
Zapasy	2 876	6 110	3 234	112%
Należności krótkoterminowe	167 157	84 723	-82 434	-49%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		421	421	-
Aktywa z tytułu umów	21 305	71 831	50 526	237%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 991	12 251	-19 740	-62%
Aktywa razem	256 128	215 206	-40 922	-16%

W pierwszym półroczu 2024 roku główne zmiany w aktywach Spółki wystąpiły na pozycjach:

1. Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie pozycji o 57% do kwoty 20 096 tys. PLN jest w głównej mierze wynikiem zawarcia aneksu do umowy najmu siedziby Spółki, wydłużającego okres najmu do lutego 2030 roku, a tym samym wykazania w bilansie prawa do użytkowania tego aktywa na gruncie MSSF 16.
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – spadek o 49% do poziomu 84 723 tys. PLN wynikający z uregulowania przez klientów należności zafakturowanych przed końcem roku 2023, głównie w Pionie Trakcji w kwocie 87 165 tys. PLN.
3. Aktywa z tytułu umów wykazują wartość o 237% wyższą w stosunku do 31.12.2023, co jest efektem naturalnego w 2 kwartale roku zwiększenia aktywności produkcyjnej w ramach realizowanych kontraktów. Główne pozycje składające się na saldo to 19 919 tys. PLN na kontrakcie z KGHM Polska Miedź S.A. oraz 18 128 tys PLN na kontrakcie realizowanym dla PGE Energetyka Kolejowa S.A.
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - zmniejszenie o 62% jest efektem zaangażowania finansowego w realizowane projekty, przy jednoczesnym dbaniu o optymalizację struktury finansowania. Sezonowość cyklu produkcyjnego Spółki charakteryzuje się niższymi stanami gotówki w analizowanym okresie.

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana w %
Kapitał własny	117 117	105 192	-11 925	-10%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 011	110 014	-28 997	-21%
Zobowiązania długoterminowe	16 320	25 473	9 153	56%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	843	2 760	1 917	227%
Rezerwy długoterminowe	12 704	12 660	-44	0%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 773	10 053	7 280	263%
Zobowiązania krótkoterminowe	122 691	84 541	-38 150	-31%
Rezerwy krótkoterminowe	19 539	10 964	- 8 575	-44%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 634	66 324	-27 310	-29%
Kredyty i pożyczki	61	4 191	4 130	6750%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 689	-	- 1 689	-100%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 047	3 040	- 7	0%
Zobowiązania z tytułu umowy	4 721	22	-4 699	-100%
Pasywa razem	256 128	215 206	-40 922	-16%

Największe zmiany w pozycjach pasywów względem stanu na koniec roku 2023 odnotowano w pozycjach:

1. Kapitał własny – spadek o 10%, z uwagi na (i) planowaną wypłatę dywidendy w kwocie 24 958 tys. PLN (która została księgowo wykazana w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a reklasyfikacja obniżyła wysokość kapitałów własnych) oraz (ii) zysk netto wypracowany w analizowanym okresie. Cykliczność działalności Spółki sprawia, że większa część zysków występuje w II, III i IV kwartale każdego roku, stąd też zobowiązanie do wypłaty dywidendy po uchwale WZA obniżyło wartość kapitałów własnych na koniec pierwszego półrocza 2024.
2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – wzrost o 263%, z uwagi na wspomniany wcześniej aneks do umowy najmu siedziby Spółki, korespondujący z rozpoznaniem zobowiązania leasingowego (MSSF 16).
3. Rezerwy krótkoterminowe – spadek o 44% wynika ze zmniejszenia rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych i rezerw na kary umowne. W przypadku rezerw na świadczenia pracownicze miały miejsce wypłaty (a rym samym rozwiązanie korespondujących rezerw) głównie z tytułu premii i prowizji związanych z ponadprzeciętnymi wynikami roku 2023, przy jednoczesnym cyklicznym bieżącym wwiązaniu rezerw wynikających z Regulaminu Wynagrodzeń. Spadek poziomu rezerw na kary umowne spowodowany jest dostosowaniem poziomu rezerw do szacowanych kar umownych.
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – spadek o 29% wynikający z wysokiej bazy porównawczej na koniec roku 2023, w korespondencji ze zmianą należności handlowych. W pozycji tej ujęte są zobowiązania z tytułu dostaw i usług (37 746 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu dywidendy (24 958 tys. PLN).

5. Zobowiązania z tytułu umów i pożyczek – wzrost wynika z cyklicznego finansowania bieżącej działalności wykonawczej dostępnym kapitałem obcym. Cykliczność działalności Spółki cechuje się wzrostem zaangażowania kapitałowego w miesiącach czerwiec-październik.
6. Zobowiązania z tytułu umów - w tej pozycji Grupa wykazuje zaliczki otrzymane od kontrahentów.

Przepływy pieniężne

Opis pozycji	1H 2023	1H 2024
Środki pieniężne na początek okresu	54 652	31 991
Przepływy z działalności operacyjnej	- 64 462	-21 436
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 234	-221
Przepływy z działalności finansowej	13 462	1 917
Razem przepływy z działalności netto	-48 766	-19 740
Środki pieniężne na koniec okresu	5 886	12 251

Najważniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

1. Zmiana stanu zobowiązań bez kredytów i pożyczek (-) 58 448 tys. PLN,
2. Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów (+) 32 238 tys. PLN, (zmiany stanu należności i zobowiązań są skutkiem cyklu realizacyjnego)
3. Wynik brutto za 1H2024 na poziomie (+) 15 515 tys. PLN,
4. Zmiana stanu rezerw (-) 6 703 tys. PLN, w wyniku rozwiązania części rezerw na kary umowne i świadczenia pracownicze.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniósł – 221 tys. PLN, zaś na przepływy z działalności finansowej największy wpływ miały wzrost (+) 4 130 tys. PLN zaangażowania linii kredytowej, oraz płaćność zobowiązań z tytułu leasingu (-) 1 544 tys. PLN.

Specyfika realizowanych kontraktów wymaga od Spółki znaczącego zaangażowania kapitału obrotowego. W 1H2024 Spółka, przygotowując się do realizacji znaczących projektów, zwiększyła limit linii kredytowych o wartość 35 mln PLN, do poziomu 114 mln PLN.

4.2. Komentarz do wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Rachunek zysków i strat Grupy ELEKTROTIM

Opis pozycji	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	225 785	173 554	-52 231	-23%
Wynik ze sprzedaży brutto	34 947	26 079	-8 868	-25%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>15,5%</i>	<i>15,0%</i>	<i>-0,5pp</i>	
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>4 634</i>	<i>5 508</i>	<i>874</i>	<i>19%</i>
<i>Koszty zarządu</i>	<i>6 584</i>	<i>9 632</i>	<i>3 048</i>	<i>46%</i>
<i>Saldo operacyjne</i>	<i>-1 367</i>	<i>5 944</i>	<i>7 311</i>	<i>-535%</i>
Wynik operacyjny (EBIT)	22 316	16 614	-5 702	-26%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-0,3pp</i>	
EBITDA	24 537	18 680	-5 857	-24%
<i>Saldo finansowe</i>	<i>-240</i>	<i>-3 213</i>	<i>-2 973</i>	<i>1239%</i>
<i>Wynik brutto</i>	<i>22 076</i>	<i>31 632</i>	<i>9 556</i>	<i>43%</i>
Wynik netto	16 672	29 028	12 356	74%
<i>Rentowność wyniku netto</i>	<i>7,4%</i>	<i>16,7%</i>	<i>9,3pp</i>	
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 941	29 095	12 154	72%

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły 173 554 tys. PLN, co oznacza spadek o 23% w stosunku do analogicznego okresu roku 2023. Różnica spowodowana jest głównie rozpoznaniem w 1H2023 przychodów z tyt. Realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną na budowę bariery perymetrycznej na granicy z Białorusią oraz ok 10 mln PLN przychodów spółki ZEUS S.A., która w roku 2024 nie prowadziła działalności operacyjnej i w pierwszym kwartale została sprzedana.

Rentowność na sprzedaży brutto kształtuje się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego, zaś koszty sprzedaży i koszty zarządu w Grupie, wykazują wzrost w stosunku do tego okresu z uwagi na rozbudowę struktury organizacyjnej na potrzeby dalszego rozwoju, dostosowywanie polityki wynagrodzeń do warunków rynkowych oraz idącą za tym zmianę systemu i częstotliwości wiązania niektórych tytułów rezerw.

Skonsolidowany wynik netto to 29 028 tys. PLN, co oznacza 74% wzrost w stosunku do pierwszego półrocza roku 2023. Tak znaczący wzrost wyniku spowodowany jest głównie ujęciem w księgach utraty kontroli nad ZEUS S.A., co wsparło bieżący wynik netto zyskiem na sprzedaży w wysokości ok. 16 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży, dane w tys PLN	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana 1H2024 vs 1H2023
ELEKTROTIM S.A.	213 472	172 947	-40 525	81%
ZEUS S.A.	12 184	0	-12 184	0%
Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.	129	607	478	471%
Razem	225 785	173 554	-52 231	77%

W strukturze sprzedaży Grupy ELEKTROTIM wyraźnie zaznacza się dominacja ELEKTROTIM S.A. , odpowiadająca za 99,65% przychodów Grupy.

Wynik netto dane w tys. PLN	1H 2023	1H 2024	Zmiana	Zmiana w %
ELEKTROTIM S.A.	19 014	13 033	-5 981	-31%
ZEUS S.A.	-3 107	0	3 107	-
Ostoya-DataSystem Sp. z o.o.	968	-373	-1 341	-139%
Razem	16 875	12 660	-4 215	-25%

Wiodący, ponad 95%, udział w strukturze wyniku Grupy ET ma ELEKTROTIM S.A.. Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. w analizowanym okresie poniosła stratę w wysokości (-) 373 tys. PLN, co jest skutkiem przesunięcia w czasie harmonogramu prac kontraktu dla Straży Granicznej na zabezpieczenie granicy Państwa na rzece Bug, który jest największym kontraktem realizowanym przez tę Spółkę.

BILANS GRUPY ELEKTROTIM – WYBRANE POZYCJE

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	31 706	43 625	11 919	38%
Aktywa niematerialne	187	166	-21	-11%
Wartość firmy	6 394	6 394	-	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 050	20 300	7 250	56%
Inwestycje długoterminowe	1 328	6 351	5 023	378%
Aktywa z tyt. Odroczonego podatku doch.	9 491	8 991	-500	-5%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefin.	1 256	1 423	167	13%
Aktywa obrotowe, w tym:	236 897	176 523	-60 374	-25%
Zapasy	2 876	6 110	3 234	112%
Należności krótkoterminowe	167 320	84 112	-83 208	-50%
Aktywa z tytułu umów	21 632	72 686	51 054	236%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	421	421	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 160	13 194	-19 966	-60%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11 909	-	-11 909	-100%
Aktywa razem	268 603	220 148	-48 455	-18%

Największe zmiany bilansowe w aktywach odnotowano na następujących pozycjach:

1. Rzeczowe aktywa trwałe – wzrost do kwoty 20 300 tys. PLN jest w głównej mierze wynikiem zawarcia aneksu do umowy najmu siedziby Spółki, wydłużającego okres najmu do lutego 2030 roku, a tym samym wykazania w bilansie prawa do użytkowania tego aktywa na gruncie MSSF 16.
2. Inwestycje długoterminowe – wzrost wartości pozycji w stosunku do roku 2023, do wartości 6 351 tys. PLN, spowodowany jest reklasyfikacją nieruchomości w Pruszczu Gdańskim (4 890 tys. PLN) zakupionej od spółki ZEUS S.A. w poprzednich okresach sprawozdawczych. Nieruchomość ta, będąca wcześniej siedzibą Spółki ZEUS S.A. i wykazywana w rzeczowych aktywach trwałych, została wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych.

3. Należności krótkoterminowe – 50% spadek do kwoty 84 112 tys. PLN wynikający z uregulowania przez klientów należności zafakturowanych przed końcem 2023, głównie w Pionie Trakcji (w kwocie 87 165 tys. PLN).
4. Aktywa z tytułu umów – wzrost wartości projektów w toku o 236% do poziomu 72 686 tys. PLN, co jest efektem naturalnego w 2 kwartale roku zwiększenia aktywności produkcyjnej w ramach realizowanych kontraktów. Na zwiększony poziom produkcji w toku mają wpływ trwające kontrakty dla KGHM Polska Miedź S.A 19 919 tys. PLN) oraz kontrakt dla PGE Energetyka Kolejowa S.A. (18 128 tys. PLN).
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obniżyły się o 60% w stosunku do stanu na 31.12.2023, do poziomu 13 194 tys. PLN, co jest skutkiem sezonowości cyklu produkcyjnego
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży – pozycja wystąpiła na koniec roku 2023 - dotyczyła spółki zależnej ZEUS S.A. która została w całości sprzedana przez Spółkę dominującą w I kwartale 2024 roku.

Opis pozycji	31.12.2023	30.06.2024	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	103 170	109 624	6 454	6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165 433	110 524	-54 909	-33%
Zobowiązania długoterminowe	16 425	25 648	9 223	56%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	701	2 806	2 105	300%
Rezerwy długoterminowe	12 884	12 758	-126	-1%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 840	10 084	7 244	255%
Zobowiązania krótkoterminowe	149 008	84 876	-64 132	-43%
Rezerwy krótkoterminowe	19 647	11 157	-8 490	-43%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 198	66 379	-26 819	-29%
Inne zobowiązania finansowe	61	4 191	4 130	6770%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 689	-	-1 689	-100%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 150	3 127	-23	-1%
Zobowiązania z tytułu umowy	4 721	22	-4 699	-100%
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	26 542	-	-26 542	-100%
Pasywa razem	268 603	220 148	-48 455	-18%

Istotne zmiany w pozycjach pasywów w bilansie skonsolidowanym, względem końca roku 2023, odnotowano w pozycjach:

1. Kapitał własny – wzrost o 6% z tytułu (i) wypracowanego wyniku netto przez spółki z Grupy ELEKTROTIM pomniejszonego o (ii) planowane dywidendy (zobowiązania) na rzecz akcjonariuszy), wpływ na wartość kapitału własnego ma również (iii) dekonsolidacja ZEUS S.A.
2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu – wzrost do kwoty 10 084 tys. PLN z uwagi na wspomniany wcześniej aneks do umowy najmu siedziby Spółki dominującej, korespondujący z rozpoznananiem zobowiązania leasingowego (MSFF16).

3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, usług i pozostałe zobowiązania – spadek do kwoty 66 379 tys. PLN, korespondujący ze zmianą należności handlowych. W analizowanym okresie, w pozycji tej ujęte są zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu planowanej dywidendy za rok 2023 (24 958 tys. PLN).
4. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych na sprzedaż – w roku 2023 w pozycji tej prezentowano zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy. W wyniku utraty kontroli i dekonsolidacji spółki ZEUS S.A. na dzień 30.06.2024, pozycja ta wykazuje wartość 0 PLN.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Opis pozycji	1H 2023	1H 2024
Środki pieniężne na początek okresu	56 773	33 160
Przeptywy z działalności operacyjnej	-66 492	-21 407
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	1 490	- 386
Przeptywy z działalności finansowej	15 944	1 827
Razem przepływy z działalności netto	- 49 058	-19 966
Środki pieniężne na koniec okresu	7 675	13 194

W pierwszym półroczu 2024 Grupa uzyskała ujemne saldo z przepływów z działalności operacyjnej (-) 21 407 tys. PLN, co związane jest z sezonowym wzrostem wartości prac na realizowanych kontraktach.

Utrata kontroli nad spółką ZEUS S.A. znalazła swoje odzwierciedlenie głównie w rachunku zysków i strat oraz bilansie, nie mając istotnego wpływu na rachunek przepływów pieniężnych.

5. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024

5.1. Wybrane projekty realizowane w poszczególnych Pionach



STRAŻ GRANICZNA

Budowa zabezpieczenia elektronicznego na odcinku rzeki Bug.

Wartość **227 mln PLN**



NESTLE PURINA MANUFACTURING OPERATIONS POLAND SP. Z O.O.

Rozbudowa zakładu produkcyjnego w Nowej Wsi Wrocławskiej.

Wartość **75 mln PLN**



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Modernizacja rozdzielnic i wymiana szyn w Hucie Miedzi Głogów.

Wartość **45 mln PLN**



PGE DYSTRYBUCJA S.A.

Budowa stacji 110kV "Krasnosiela" oraz "Małopole" wraz z liniami zasilającymi 110kV łączna wartość **44,6 mln PLN**



TAURON DYSTRYBUCJA S.A.

Modernizacja stacji 110/15 kV Siewierz. Wzrost mocy przyłączeniowej zakładu produkcyjnego TOYOTA w Wałbrzychu. łączna wartość **31,3 mln PLN**



ENERGA OPERATOR S.A.

Budowa stacji 110/15 kV oraz pola liniowego 110 kV dla potrzeb przyłączenia PV. Wartość **9,9 mln PLN**



PGE DYSTRYBUCJA S.A.

Modernizacja rozdzielni 110 kV oraz budowa pola liniowego 110/15kV GPZ Boryszew. Wartość **8,7 mln PLN**



FORTUM POWER AND HEAT POLSKA SP. Z O.O.

Budowa sieci kanalizacji deszczowej oraz sieci rurociągów technologicznych - WROMPA. Wartość **7,6 mln PLN**



GENERALNA DYREKCJA DRÓG KRAJOWYCH I AUTOSTRAD

Doświetlenie przejść dla pieszych na DK12 w Głogowie. Wartość **4,8 mln PLN**



GMINA POLANICA ZDRÓJ

Rozbudowa struktury warstwowej i gatunkowej zieleni w parku w Polanicy Zdrój. Wartość **3 mln PLN**

5.2. Znaczące umowy dotyczące realizowanej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zawarte w pierwszym półroczu 2024

Umowy zawarte przez ELEKTROTIM S.A. oraz Spółki z Grupy

1. Umowa zawarta w dniu 24.01.2024 r. z **TAURON Dystrybucja S.A. z/s w Krakowie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania pn. „Budowa linii kablowej 110 kV pomiędzy R-101 GPZ Walecznych – R-107 GPZ Kurkowa” we Wrocławiu **na potrzeby TAURON Dystrybucja S.A. Oddział we Wrocławiu**. Z tytułu realizacji Umowy wynagrodzenie netto wynosi 23,9 mln PLN; brutto 29,4 mln PLN.

Spółka, jako wykonawca inwestycji dla Tauron Dystrybucja, przyczynia się poprzez realizowane zadanie do rozwoju sieci elektroenergetycznej, w tym sieci aglomeracji Wrocławia.

2. Umowa zawarta w dniu 31.01.2024 r. przez konsorcjum firm w składzie: ELEKTROTIM S.A. – Lider konsorcjum oraz OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. z/s w Gdańsku – Członek konsorcjum (spółka z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ze **Skarbem Państwa - Komendantem Głównym Straży Granicznej** z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest budowa zabezpieczenia granicy państwowej z Białorusią na odcinku rzeki Bug w Nadbużańskim Oddziale Straży Granicznej. Z tytułu realizacji Umowy wynagrodzenie netto wynosi 227 mln PLN; brutto 279,2 mln PLN.

W ramach powyższego zadania konsorcjum firm ELEKTROTIM S.A. i OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. wykonuje prace polegające na zaprojektowaniu i wybudowaniu zespołu współdziałających urządzeń elektronicznych wraz z oprogramowaniem i elementami pomocniczymi w ramach bariery elektronicznej o długości ok. 172 km na rzece Bug. Prace są realizowane w formule „zaprojektuj i wybuduj”.

Spółka posiada doświadczenie w wykonywaniu tego rodzaju projektów. W latach 2019-2021 Spółka zrealizowała na zlecenie Bieszczadzkiego Oddziału Straży Granicznej w Przemyślu umowę, której przedmiotem była rozbudowa systemów ochrony technicznej granicy zewnętrznej UE w zakresie urządzeń nadzoru na odcinku o długości około 32 km (raport bieżący nr 48/2019) oraz w latach 2022 – 2024 Spółka realizowała na zlecenie Podlaskiego Oddziału Straży Granicznej umowę, której przedmiotem było wykonanie bariery elektronicznej wraz z infrastrukturą towarzyszącą na granicy polsko-białoruskiej o długości ok. 202 km.

3. Umowa zawarta w dniu 16.02.2024 r. ze **Skarbem Państwa - Centrum Zasobów Cyberprzestrzeni Sił Zbrojnych z/s w Warszawie**

Przedmiotem umowy jest realizacja zadania pn. „Gdańsk. Budowa pola antenowego oraz modernizacja serwerowni – wykonanie robót budowlanych”. Z tytułu realizacji Umowy wynagrodzenie netto wynosi 15 mln PLN; brutto 18,8 mln PLN.

4. Umowa zawarta w dniu 21.02.2024 r. z **Portem Lotniczym Szczecin-Goleniów Sp. z o.o.**

Przedmiotem umowy jest wykonanie systemu pomocy nawigacyjnych na Lotnisku Szczecin-Goleniów wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Wynagrodzenie netto z tytułu realizacji umowy to 9,4 mln EUR; brutto 11,5 mln EUR.

5. Cztery umowy zawarte w dniu 15.03.2024 r. z **TAURON Nowe Technologie S.A.**

Przedmiotem umów jest realizacja prac związanych z bieżącą eksploatacją i prowadzeniem prac dodatkowych na sieciach oświetleniowych na obszarze TAURON Nowe Technologie S.A. na obszarze następujących miejscowości: Kłodzko, Nowa Ruda, Borów, Domaniów, Łagiewniki, Jordanów Śląski, Kondratowice, Oława (miasto i gmina), Siechnice, Strzelin, Wiązów, Żórawina oraz miasto Wrocław.

Wynagrodzenie netto z tytułu realizacji umów wynosi 26 mln PLN; brutto 31,9 mln PLN.

6. Umowa zawarta w dniu 26.04.2024 r. z **Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.**

Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania pn. „Modernizacja stacji 220/110 kV Adamów „Etap 2a - Rozbudowa rozdzielni 220 kV i 110 kV w stacji 220/110 kV Adamów dla przyłączenia BGP Adamów”.

Wynagrodzenie netto z tytułu realizacji umowy to 29,9 mln PLN; brutto 36,7 mln PLN.

*Dodatkowo, po dniu bilansowy, tj. 04.09.2024r. zawarta została umowa z **Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.***

Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania pn. „Rozbudowa i modernizacja rozdzielni 220 kV w stacji 400/220/110 kV Pątnów – Etap 1: Rozbudowa rozdzielni 220 kV w stacji 400/220/110 kV Pątnów dla przyłączenia magazynu energii elektrycznej Mieczysławów oraz dla przyłączenia farmy fotowoltaicznej Bochlewo”.

Maksymalne wynagrodzenie netto z tytułu realizacji Umowy wraz z prawem opcji to 19,2 mln PLN, brutto 23,5 mln PLN.

5.3. Główne grupy produktowe

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

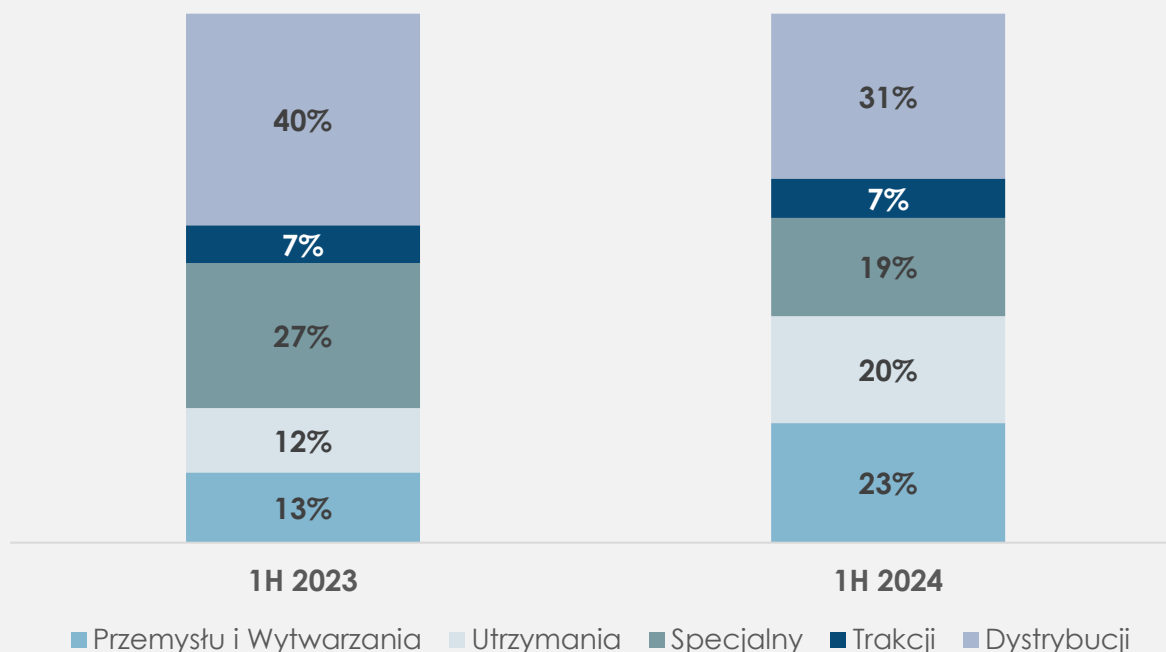
Grupa produktowa	Produkty
Projekty budowlane i wykonawcze	<ul style="list-style-type: none"> • projekty instalacji elektrycznych, • projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn, • projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn, • projekty EAZ, • projekty oświetlenia, infrastruktury • projekty iluminacji, • projekty instalacji sanitarnych, • projekty instalacji słaboprądowych.
Usługi budowy instalacji elektrycznych	<ul style="list-style-type: none"> • budowa stacji transformatorowych SN i nn, • budowa instalacji elektrycznych, • iluminacje obiektów.
Usługi zabudowy i montażu oraz produkcji rozdzielnic elektryczne	<ul style="list-style-type: none"> • rozdzielnice nn MCC typu OKKEN, • rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA, • rozdzielnice typu X-ENERGY, • stacje transformatorowe SN i nn.
Usługi w zakresie instalacji słaboprądowych	<ul style="list-style-type: none"> • komputerowe systemy integrujące BMS i SMS, • systemy okablowania strukturalnego, • systemy sygnalizacji pożarowej, kontroli dostępu, telewizji przemysłowej, rejestracji czasu pracy, ochrony technicznej, • instalacje automatyki budynkowej, • obwodowe systemy ochrony, • systemy EIB, • systemy telekomunikacyjne.
Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych	<ul style="list-style-type: none"> • serwis instalacji elektrycznych i oświetlenia • prace pomiarowo – kontrolne, • zasilanie tymczasowe.
Usługi w zakresie sieci elektrycznych	<ul style="list-style-type: none"> • sygnalizacje świetlne, • oświetlenie drogowe, • iluminacje obiektów, • linie kablowe SN i nn, • sieci teletechniczne, • stacje transformatorowe SN i nn
Budowa, modernizacje i serwis sieci teletechnicznych	<ul style="list-style-type: none"> • kanalizacje teletechniczne, • linie telekomunikacyjne sieci specjalne (MIL-WAN, SEC-WAN, PCŁU, ICC).
Usługi w zakresie stacji i sieci wysokich napięć	<ul style="list-style-type: none"> • linie energetyczne WN napowietrzne, • linie energetyczne WN kablowe, • stacje elektroenergetyczne WN/SN, • systemy nadrzędne.
Realizacja elementów infrastruktury drogowej	<ul style="list-style-type: none"> • oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic, • oznakowanie pionowe, • organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa, • urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego, • projekty organizacji ruchu
Serwis sygnalizacji i oświetlenia	<ul style="list-style-type: none"> • obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych, • obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów, • konserwacja instalacji.

Usługi w zakresie systemów bezpieczeństwa	<ul style="list-style-type: none"> • integracja i zarządzanie systemami bezpieczeństwa – platforma zarządzaniem bezpieczeństwem – ZEW.SMS • systemy monitorowania i serwis instalacji w obiektach budowlanych, • data center.
Usługi w obszarze systemów lotniskowych	<ul style="list-style-type: none"> • oświetlenie nawigacyjne lotnisk i lądowisk dla helikopterów, • obiekty radiowe i radionawigacyjne, • systemy hamujące BAK, • usługi serwisowe w ramach systemów lotniskowych.
Budowa, modernizacja sieci trakcyjnych	<ul style="list-style-type: none"> • zasilanie sieci trakcyjnych kolejowych i tramwajowych, • monitoring urządzeń trakcyjnych.
Zarządzanie projektami z zakresu elektroenergetycznego	<ul style="list-style-type: none"> • zarządzanie i realizacja złożonych projektów w zakresie elektroenergetycznym w branżach: <ul style="list-style-type: none"> - obronnej, - przemysłu, - infrastruktury lotniskowej, - drogowej, - kolejowej.

Poszczególne produkty/grupy produktowe odzwierciedlają zakres działania Pionów realizacyjnych Spółki tj.: Pionu Specjalnego, Pionu Trakcji, Pionu Przemysłu i Wytwarzania, Pionu Utrzymania i Pionu Dystrybucji.

5.4. Struktura sprzedaży

Struktura przychodów w podziale na Piony Spółki w pierwszym półroczu 2024 w porównaniu do pierwszego półrocza 2023



Dywersyfikacja obsługiwanych rynków zapewnia Spółce nawet w okresach dekoniunktury któregoś z segmentów możliwość uzyskiwania pozytywnych wyników. Sytuacja na poszczególnych rynkach obsługiwanych przez Spółkę wykazuje niski lub umiarkowany poziom korelacji, więc dywersyfikacja działalności Elektrotim SA łagodzi wpływ cykli gospodarczych.

Największy udział w przychodach (uwzględniających wycenę kontraktów, co pozwala na wgląd w rzeczywiste zaangażowanie Spółki w danym projekcie) wypracował Pion Dystrybucji z udziałem 31%. Znaczący udział stanowiły także kontrakty pionów: Przemysłu i Wytwarzania (23%), Utrzymania (20%) i Specjalnego (19%). Struktura udziałów w przychodach w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 r. uległa zmianie. W przypadku Pionu Dystrybucji nastąpiło zmniejszenie udziału o 9%, co jest konsekwencją zmniejszenia ilości przetargów na rynku energetycznym na przełomie 2023/2024,. Blisko 10% wzrosty udziału w strukturze odnotowały Pion Przemysłu i Wytwarzania, w wyniku realizacji prac w ramach kontraktu dla KGHM Polska Miedź S.A. (Huta Miedzi Głogów) oraz Pion Utrzymania. 8% spadek odnotował Pion Specjalny, co jest naturalną konsekwencją wysokiej bazy porównawczej w pierwszym półroczu 2023 r., kiedy był realizowany kontrakt na wykonanie bariery perymetrycznej na granicy z Białorusią. Należy jednocześnie uwzględnić fakt zawarcia przez Spółkę kolejnej umowy ze Strażą Graniczną o wartości netto 227 mln PLN, dla której zakończona została faza projektowa i realizacja (a tym samym wyniki) zostaną rozpoznane w nadchodzących kwartałach. Niski, 7%, udział w przychodach Spółki Pionu Trakcji jest skutkiem zamrożenia aktywności przetargowej na rynku kolejowym oraz uzależnienia rynku od aktywności inwestycyjnej jednego zamawiającego – PKP PLK. W ocenie analityków rynku agencji badawczej Spectis długoterminowe prognozy dla rynku budownictwa kolejowego są pozytywne i w najbliższej dekadzie należy spodziewać się ponad 100 mld PLN inwestycji współfinansowanych z funduszy unijnych w ramach Krajowego Programu Kolejowego oraz kilkadziesiąt miliardów PLN w ramach programu utrzymaniowego PKP PLK.

Poniżej zaprezentowano dane sprzedażowe Spółki, wynikające z wystawionych w danych okresach faktur, bez uwzględniania przychodów z wyceny realizowanych ale nie zafakturowanych jeszcze kontraktów.

Rynkowa struktura sprzedaży ELEKTROTIM i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 1H2023/1H2024 Segment rynku	Udział (%) w ELEKTROTIM		Udział (%) w Grupie Kap.	
	1H2023	1H2024	1H2023	1H2024
Energetyka	32	46	29	46
Samorządy	10	24	9	24
Przemysł	18	20	19	20
Resorty obronne	40	10	43	10
PODSUMOWANIE	100	100	100	100

W związku z wdrożeniem nowej strategii ELEKTROTIM S.A. na lata 2023 – 2025 Zarząd ELEKTROTIM S.A. dokonał weryfikacji rynków działalności Grupy, definiując 5 obsługiwanych rynków.

ELEKTROTIM S.A. wyróżnia 5 rynków działalności (wyróżnionych wg kryterium klienta i produktu):

- Przemysł - infrastruktura dla zakładów przemysłowych,
- Energetyka - wytwarzanie energii, przesył energii, rozdział energii.
- Samorządy - infrastruktura drogowa, infrastruktura miejska, inżynieria ruchu, infrastruktura komunalna
- Resorty obronne - wojsko, służby bezpieczeństwa, ochrona granic, lotniska
- Trakcja - infrastruktura zasilania trakcji kolejowej i miejskiej

W pierwszym półroczu 2024 roku rynek energetyki zapewnił najwyższy udział w sprzedaży ELEKTROTIM S.A. (46%). Na taki wynik miały przede wszystkim wpływ kontrakty realizowane przez Pion Dystrybucji związane z budową stacji 110 kV wraz z linią zasilającą Krasnosielc, rozbudową stacji wysokiego napięcia na potrzeby zakładu produkcyjnego Toyota w Wałbrzychu, budową pola liniowego 110 kV dla potrzeb przyłączenia farmy wiatrowej Lewańd Wielki oraz modernizacją stacji 110/15 kV Siewierz. Na uwagę zasługuje znaczny wzrost udziału w sprzedaży na rynku samorządów, który wyniósł 24%. Rynek przemysłu w pierwszym półroczu odnotował nieznaczny wzrost udziału w sprzedaży Spółki, Pion Przemysłu i Wytwarzania realizował na tym rynku kontrakty dla Huty Miedzi Głogów oraz dla Nestle Purina Manufacturing Operations Poland sp. z o.o.

Produkcyjna struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2023 i w pierwszym półroczu 2024

Grupa produkcyjna	Udział (%) w ELEKTROTIM		Udział (%) w Grupie Kap.	
	1H2023	1H2024	1H2023	1H2024
Stacje elektroenergetyczne	30	39	27	39
Instalacje elektryczne	16	20	17	20
Inżynieria ruchu drogowego	2	10	2	10
Linie wysokich napięć	2	8	2	8
Sygnalizacja i oświetlenie	6	8	5	8

Sieci komunalne	3	7	6	7
Systemy bezpieczeństwa	39	6	38	6
Serwis	1	2	1	2
Systemy lotniskowe	1	0	2	0
PODSUMOWANIE	100	100	100	100

Najwyższy udział w sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2024 w ujęciu produktowym miały stacje elektroenergetyczne (39%), wzrost z poziomu 30% w pierwszym półroczu 2023 r., co odzwierciedla wysokie zaangażowanie Spółki w projekty rozbudowy i modernizacji krajowego systemu energetycznego. Spółka odnotowała również wzrost udziału w sprzedaży instalacji elektrycznych z 16% w pierwszym półroczu 2023 roku do 20% w pierwszym półroczu 2024r., na co miała wpływ realizacja kontraktu na rynku przemysłu dla Nestle Purina Manufacturing Operations Poland sp. z o.o. Znaczące wzrosty udziałów w sprzedaży wystąpiły również w grupach produktowych: inżynieria ruchu drogowego, linie wysokich napięć oraz sieci komunalne. Stan ten odzwierciedla zaangażowanie Spółki w realizację w analizowanym okresie projektów dla klientów z obszaru energetycznego i samorządowego. Zdecydowany spadek udziałów w sprzedaży wystąpił dla produktu systemy bezpieczeństwa, co jest konsekwencją finalizacji kontraktu na granicy polsko-białoruskiej.

Terytorialna struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu

Województwo	Udział (%) w ELEKTROTIM		Udział (%) w Grupie Kap.	
	1H2023	1H2024	1H2023	1H2024
Dolnośląskie	31	52	28	52
Mazowieckie	11	18	13	18
Podlaskie	38	14	37	14
Wielkopolskie	3	5	3	5
Śląskie	2	3	2	3
Łódzkie	4	2	4	2
Pozostałe	11	6	13	6
PODSUMOWANIE	100	100	100	100

Najwyższy udział procentowy w sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w pierwszym półroczu 2024 roku miało województwo dolnośląskie. Ponad połowa sprzedaży była realizowana na tym terenie, na taki wynik składały się głównie realizacje Pionu Utrzymania z zakresu bezpieczeństwa drogowego, konserwacji urządzeń infrastruktury drogowej oraz realizowane przez Pion Przemysłu i Wytwarzania projekty dla klientów z sektora przemysłu, między innymi dla Nestle Purina Manufacturing Operations Poland sp. z o.o.

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej realizują sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

Główni Klienci ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2023 i w pierwszym półroczu 2024

Odbiorca	Udział (%) w ELEKTROTIM		Udział (%) w Grupie Kap.	
	1H2023	1H2024	1H2023	1H2024
PGE Dystrybucja S.A.	10	20	9	20
Nestle Purina Manufacturing Operations Poland sp. z o.o.	13	14	12	14
TAURON DYSTRYBUCJA S.A.	3	12	3	12
ENERGA-OPERATOR SA	0	8	0	8
Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad oddział we Wrocławiu	1	6	2	6
Fortum Power and Heat Polska sp. z o.o.	0	5	0	5
Gmina Wrocław	3	5	3	5
KGHM Polska Miedź S.A.	1	4	1	4
Pozostali	69	26	70	26
PODSUMOWANIE	100	100	100	100

W pierwszym półroczu 2024 r. najwyższy udział w sprzedaży ELEKTROTIM S.A., 20%, miała PGE Dystrybucja S.A. Na drugim miejscu z udziałem 14% w sprzedaży ELEKTROTIM S.A. miała Nestle Purina Manufacturing Operations Poland Sp. z o.o., klient Pionu Przemysłu i Wytwarzania. Znacząco wzrósł udział w sprzedaży Tauron Dystrybucja S.A. do 12% w pierwszym półroczu 2024r. z 3% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.5. Źródła dostaw

Spółki z Grupy Kapitałowej dążą do dywersyfikacji źródeł dostaw, działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2015-10, nawiązując i utrzymując współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców.

Zasadą jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) Spółki z Grupy posiadają 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.

Główni dostawcy 1H 2024

Dostawcy	Udział (%) w ELEKTROTIM	Udział (%) w Grupie Kap.
International BRONMETAL S.A.	8	8
ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	4	4
Natipol Energy Sp. z o.o.	4	4
POLTEL Telecom sp. z o.o. sp.k.	4	4
Elmont sp. z o.o.	4	4
TIM SA	3	3

MABUD s.c. M.Chojecki, A.Atras	3	3
MELOGRÓD Sp. Z o.o.	3	3
PADSTONE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	2	2
Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	2	2
POZOSTALI	63	63
PODSUMOWANIE	100	100

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółki z Grupy Kapitałowej wypracowały wysoki stopień dywersyfikacji dostawców, co przekłada się na minimalizację ryzyka uzależnienia się od jednego dostawcy. Żaden z dostawców nie przekroczył 10% udziału w zakupach ogółem, który to poziom przyjmowany jest jako kryterium średniego ryzyka.

Nie występują formalne powiązania wyżej wskazanych dostawców ze Spółką czy Grupą.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością jednostki mogących wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia, o których mowa powyżej, w tym ryzyk związanych z produktami jednostki lub jej relacjami z otoczeniem zewnętrznym, w tym z kontrahentami, a także opis zarządzania tymi ryzykami.

Dokumentem regulującym obszar związany z zarządzaniem ryzykiem w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM jest Polityka Zarządzania Ryzykiem. Została opracowana w oparciu o zalecenia Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) i normę ISO 31000 oraz normy powiązane. Polityka Zarządzania Ryzykiem ma za zadanie zintegrować działania prowadzone w Spółkach, związane z zarządzaniem ryzykiem w poszczególnych obszarach działalności operacyjnej, finansowej i korporacyjnej.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM raz do roku dokonuje przeglądu ryzyk. Przegląd ryzyk dokonywany jest dla perspektyw, kategorii i ryzyk cząstkowych. W trakcie przeglądu przeprowadzana jest ocena ryzyk w ramach, której dokonywana jest identyfikacja, analiza i ewaluacja ryzyk. Sprawdzana jest ich aktualność, przydatność oraz skuteczność. Do monitorowania wybranych kategorii ryzyk powołane zostały komitety i komisje tj.: Komitet Audytu Rady Nadzorczej ET, Komitet Ryzyk ET, Komitet Ryzyk Finansowych, Komitet Ryzyk Wykonawczych, Komitet Bezpieczeństwa Informacji oraz Komisja ds. BHP.

Systemy zarządzania ryzykiem w Spółkach z Grupy Kapitałowej są skorelowane z systemem zarządzania w ELEKTROTIM S.A. W ELEKTROTIM S.A. zdefiniowano następujące istotne kategorie ryzyka w ramach następujących perspektyw:

- 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, tj.:
 - **kategoria ryzyk politycznych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe, 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.
 - **kategoria ryzyk ekonomicznych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe, które uwzględniają wpływ zewnętrznych czynników ekonomiczno-gospodarczych na firmę.

- **kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe związane z branżą, na której działa Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM. Ryzyka powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Spółki, które mogą się zmaterializować w czasie nie krótszym niż 24 miesiące.
- **kategoria ryzyk korporacyjnych** - w ramach tej kategorii rozpatrywane są ryzyka cząstkowe, które dotyczą niepewności związanej z ryzykiem i szansami w zakresie przynoszenia korzyści udziałowcom przedsiębiorstwa.

2. Perspektywa operacyjna - w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk w skład, których wchodzi ryzyka dotyczące bieżących zagadnień funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, tj.:

- **kategoria ryzyk personalnych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe związane z zarządzaniem kapitałem ludzkim przedsiębiorstwa.
- **kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe związane z branżą, na której działa Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM. Ryzyka powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Grupę, które mogą się zmaterializować w czasie poniżej 24 miesięcy.
- **kategoria ryzyk wykonawczych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe na projekcie, nierozpoznane w budżecie bieżącym, które mogą spowodować ujemne odchylenie wartości marży M1 od wartości marży M1z (zweryfikowanej).
- **kategoria ryzyk finansowych** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe, których wynikiem jest obniżenie wynagrodzenia lub zmniejszenie wartości wynagrodzenia w walucie krajowej.
- **kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe, które dotyczą możliwości utraty, zniszczenia oraz dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

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, tj.:

- **kategoria ryzyk sprawozdawczości finansowej** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka cząstkowe, które dotyczą rozpoznawania i interpretacji aktualnej sytuacji finansowej i płatniczej, dotyczą bieżącej działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

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.

- **kategoria ryzyk zgodności z prawem** - w ramach tej kategorii analizowane są takie ryzyka cząstkowe, które mogą się zmaterializować w przypadku niedostosowania organizacji do nowych rozwiązań prawnych i innych regulacji lub nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez organizację standardów postępowania.

W ramach przyjętych perspektyw, poniżej zaprezentowano istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, które mogą mieć wpływ na rozwój Grupy oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Zarówno kolejność poszczególnych grup jak i poszczególnych czynników w ramach grup nie została zaprezentowana w porządku prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ważności wpływu na prowadzoną działalność.

W ramach Perspektywy strategicznej:

- **Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną**

Wyniki finansowe Spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są uzależnione od sytuacji gospodarczej w kraju i poza granicami. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM działa na rynku budowlanym związanym z realizacją inwestycji infrastrukturalnych, zatem spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w sektorze budowlanym może niekorzystnie wpłynąć na realizację celów strategicznych Grupy w perspektywie długoterminowej.

Utrzymująca się niepewność związana z sytuacją geopolityczną wywołaną głównie konfliktem w Ukrainie, rosnącymi napięciami na linii USA-Chiny, eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie i w Strefie Gazy oraz wyborami prezydenckimi w USA, oddziałuje w stopniu średnim na istotne dla Grupy, obszary działalności w zakresie m.in.: cen surowców, transportu oraz kosztów pracy. Grupa dostrzega, iż sytuacja w Ukrainie i Białorusi może mieć wpływ na wzrost inwestycji w obszarze obronności w Polsce, jak również, może prowadzić do odpływu kapitału, niestabilności stóp procentowych i warunków makroekonomicznych.

Spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują sytuację makroekonomiczną i geopolityczną - w szczególności: analizują dane ekonomiczne, obserwują rynki finansowe, zmiany w cenach surowców, kursów walut, śledzą zmiany i oczekiwane trendy branżowe, monitorują wydarzenia geopolityczne. Monitorowanie tych aspektów umożliwia Grupie wcześniejsze reagowanie na zmiany oraz podejmowanie świadomych decyzji biznesowych i minimalizowanie ryzyka.

- **Ryzyka związane z cyklem politycznym**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM dostrzega ryzyka związane z cyklem politycznym – zmianami w polityce, dynamiką procesu demokratycznego i związaną z nią potencjalną korektą kluczowych strategii i polityk, która może wystąpić w cyklach wyborczych lub przy nowych kadencjach rządowych i samorządowych.

Rok 2024, będący rokiem wyborów samorządowych i europejskich, stwarza wiele istotnych ryzyk, które mogą wpłynąć na gospodarkę i decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw. Powyborcza niepewność związana z również z potencjalnymi zmianami w rządzie i we władzach lokalnych może skłonić inwestorów do opóźnienia lub wstrzymania decyzji inwestycyjnych. Nowy rząd i administracja mogą wprowadzić zmiany w polityce handlowej, fiskalnej, podatkowej, regulacjach prawnych, które wpłyną na funkcjonowanie firm i branż. Potencjalne niepokoje, protesty lub konflikty mogą wpłynąć na niestabilność społeczeństwa i prowadzić do zakłóceń w działalności gospodarczej. Opisane okoliczności oraz wstrzymywanie się z inwestycjami, w okresie krótkoterminowym, mogą w stopniu średnim wpłynąć na działalność Grupy i jej wynik finansowy.

- **Ryzyko związane z zagrożeniem epidemiologicznym**

Ryzyko związane z zagrożeniem epidemiologicznym, możliwością wystąpienia i rozprzestrzeniania się chorób zakaźnych, takich jak pandemie i epidemie mają istotny wpływ na kondycję finansową wielu podmiotów gospodarczych rzutując na ogólnoświatowe trendy rynkowe. Z dniem 1 lipca 2023 r. został odwołany stan zagrożenia epidemicznego w Polsce wprowadzony w związku z zakażeniem wirusem SARS-CoV-2. Odwołanie stanu zagrożenia epidemicznego spowodowało zniesienie szczególnych rozwiązań oraz obostrzeń i przywrócenie stanu prawnego sprzed 14 marca 2020 r. Na chwilę obecną, w ocenie Grupy, skutki pandemii COVID-19 mogą być odczuwalne w niewielkim stopniu. Grupa dostrzega, jednakże ryzyko pojawienia się nowych odmian wirusów, które mogą w przyszłości pogorszyć sytuację na rynku i w konsekwencji spowodować negatywne skutki finansowe lub organizacyjne.

- **Ryzyka związane z rozwojem**

Ryzyka związane z rozwojem obejmują: ryzyko rynkowe związane z ekspansją na nowe rynki lub sektory oraz ryzyko technologiczne wdrożenia nowych technologii i procesów. Spółka ELEKTROTIM S.A. w swojej strategii rozwoju planuje poszerzyć ofertę w zakresie OZE, magazynów energii, SMART GRID, infrastruktury kolejowej i miejskiej, a także podjąć współpracę w zakresie technologii wodorowej i jądrowej.

Wzrost i rozwój Spółki mogą wymagać znacznych nakładów finansowych, takich jak: inwestycje w nową technologię, kapitał obrotowy, zatrudnienie personelu czy rozwijanie nowych produktów i usług. Ryzyko wynikające z wejścia na nowe rynki może generować zagrożenia związane z nieznanymi warunkami rynkowymi, konkurencją i preferencjami Klientów. Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć średni wpływ na działalność Grupy.

W celu minimalizacji ryzyka Spółka przeprowadza analizy, dostosowuje swoje procesy wewnętrzne i strukturę organizacyjną, zorganizowała dostęp do finansowania zewnętrznego, podnosi kompetencje pracowników oraz stosuje elastyczne podejście do zmian.

- **Ryzyko związane z rosnącą konkurencją**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM działa na konkurencyjnym rynku, na którym prowadzą działalność zarówno podmioty specjalizujące się w konkretnych usługach jak i podmioty z szeroko rozumianej branży budownictwa. Niestabilna sytuacja makroekonomiczna, niski poziom inwestycji publicznych oraz prywatnych oraz uruchomienie z opóźnieniem środków z Krajowego Planu Odbudowy spowodowało znaczne nasilenie konkurencji. Dalszy wzrost poziomu konkurencji może wpłynąć negatywnie na przyszłe wyniki finansowe i perspektywę rozwoju Grupy. Dodatkowo rosnąca konkurencja może prowadzić do szybkich zmian w oczekiwaniach i preferencjach Klientów. W atmosferze zaostrej konkurencji jednym z najistotniejszych elementów rywalizacji staje się cena co może doprowadzić do zmniejszenia się marż. W ocenie Grupy w okresie krótkoterminowym, stopień narażenia na wyżej opisane ryzyko jest średnie, niwelowane jednak do niskiego poprzez spodziewaną skalę wzrostu popytu na usługi Spółki.

W celu minimalizowania ryzyka Spółki z Grupy prowadzą dywersyfikację segmentów sprzedaży, podejmują działania marketingowe i promocyjne, utrzymują wysoką jakość świadczonych usług, zawiązują konsorcja oraz wprowadzają innowacje procesowe w celu zdobycia przewagi konkurencyjnej.

W ramach Perspektywy operacyjnej:

- **Ryzyka personalne**

Ryzyka personalne obejmują ryzyka związane z brakiem personelu, utratą wykwalifikowanych pracowników, a także ryzykiem wzrostu kosztów osobowych w wyniku presji płacowej. Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM narażone są na wyżej wymienione ryzyka w stopniu wysokim.

Polska jest krajem o jednym z najniższych wskaźników bezrobocia w Unii Europejskiej. Zharmonizowana stopa bezrobocia, liczona według definicji przyjętej przez Eurostat, wyniosła w czerwcu 2024 r. 3% w Polsce, czyli jest o połowę mniejsza niż w Unii Europejskiej (6%). Polska zajmuje drugie miejsce w UE. Stopa bezrobocia zarejestrowana w lipcu 2024 r. wyniosła 5% i utrzymuje się na takim samym poziomie jak w lipcu 2023 roku. Stabilna sytuacja na rynku pracy i utrzymujące się zjawisko „rynku pracownika” jest istotnym ryzykiem dla firm budowlanych, ze względu na ograniczoną dostępność wykwalifikowanych pracowników. Jednym z najważniejszych problemów przed jakim stoi obecnie Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest brak pracowników, w szczególności wykwalifikowanych pracowników operacyjnych. Dodatkowo utrzymująca się inflacja, rosnące ceny energii i niesprzyjające warunki makroekonomiczne

mogą spowodować utrzymywanie się w 2024 roku trendu związanego z rosnącą presją płacową i utratą doświadczonych pracowników. Dlatego też ELEKTROTIM S.A. opracowując strategię na lata 2023-2025 wskazał ten problem jako główne ryzyko stojące przed spółką.

W celu ograniczenia ryzyka Grupa podjęła działania zapobiegawcze w postaci: udziału w targach pracy, współpracy ze szkołami zawodowymi, organizacji praktyk studenckich i uczniowskich, rozwoju kompetencji inżynierskich i kierowniczych poprzez organizację szkoleń, kursów, studiów, zapewnienia stabilnego zatrudnienia oraz wysokich standardów pracy.

- **Ryzyka wykonawcze i powykonawcze**

Ryzyka wykonawcze i powykonawcze obejmują: ryzyko związane ze zmianą zakresu prac i/lub czasu realizacji, ryzyko pojawienia się dodatkowych kosztów nieuwzględnionych na etapie oferty, ryzyko związane z nieterminowym lub nienależytym wykonaniem umów, ryzyko awarii, wypadku, katastrofy oraz ryzyko zmiany cen surowców, które mogą spowodować ujemne odchylenia od marży pierwotnie planowanej.

W prowadzonej przez Spółkę z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów. Spółki prowadzą równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość z nich to niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój budżet, zakres i termin realizacji. Terminowe i należyte wykonanie zobowiązań wynikających z kontraktów jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od wykonawcy. Pomimo wprowadzenia mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia niektórych ryzyk (kredytowe, walutowe, ubezpieczeniowe), istnieje możliwość wystąpienia zagrożeń powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, do których można zaliczyć:

- zmiany zakresu projektu bądź technologii nieuwzględnionych na etapie oferty,
- wzrost cen materiałów i usług,
- wzrost kosztów wynikających z zobowiązań gwarancyjnych,
- ograniczenia dostępności podwykonawców lub złą jakość świadczonych usług,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu projektów,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe,
- wystąpienie zjawisk losowych takich jak: awarie, wypadki, katastrofy.

Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany zakresu projektów mogą negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub wizerunek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyka jest wysokie. W celu jego minimalizowania spółki Grupy monitorują ryzyka związane z realizacją poszczególnych kontraktów już na etapie ofertowania. Na poszczególnych etapach realizacji kontraktu w ocenie ryzyk, oprócz Kierownika projektu, biorą również udział powołane komitety: Komitet Ryzyk Wykonawczych oraz Komitet Ryzyk Finansowych. Monitoring obejmuje wszelkie ryzyka (szanse i zagrożenia), w tym techniczne, ekonomiczne, prawne, logistyczne, środowiskowe, BHP i jakościowe. Po zakończeniu wybranych kontraktów, podczas absolutorium, omawiane są ryzyka i działania podjęte w celu ich minimalizacji oraz wyciągane są wnioski (dobre praktyki).

- **Ryzyko związane z procesem produkcyjnym**

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny. Większość sprzedawanych produktów to niepowtarzalne, innowacyjne i skomplikowane systemy. Pracownicy Grupy świadczą usługi wykorzystując aktualny stan wiedzy technicznej, najnowsze technologie, metodykę zarządzania projektami, standaryzowane rozwiązania i procedury zgodne z międzynarodowymi standardami jakości. Oferta usług powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów i doświadczeń pomiędzy Spółką a Klientem na temat potrzeb i możliwości technicznych. Zlecenia są realizowane w

okresach nie krótszych niż kilka tygodni i nie dłuższych niż kilka lat. W trakcie każdego przedsięwzięcia pojawiają się zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany, generujące następujące zagrożenia związane z przebiegiem procesu realizacyjnego:

- niewłaściwe rozpoznanie potrzeb Klienta;
- niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
- zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu produkcyjnego,
- zmiany przepisów prawa,
- błędy w zarządzaniu,
- błędy w zarządzaniu zmianą,
- błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych.

Skutkiem ryzyk związanych z procesem świadczenia usług może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. Ryzyka te, mogą mieć różne źródła i naturę, a ich wpływ na wynik finansowy może być mniej lub bardziej znaczący.

W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyka jest wysokie. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM opracowała, wdrożyła i utrzymuje zintegrowany system zarządzania oparty o normy ISO oraz procedury kontroli jakości odnoszące się do norm technicznych w zakresie prób wyrobu. Spółka na bieżąco prowadzi działania w zakresie podnoszenia świadomości pracowników i kadry zarządzającej w zakresie prawnej odpowiedzialności za wyrób wynikającej z deklaracji zgodności wystawionej dla każdego wyrobu.

• **Ryzyka finansowe**

Ryzyka finansowe obejmują ryzyka związane z zmianą kursu walutowego, zmianą stóp procentowych, utratą lub zmniejszeniem płynności finansowej oraz ryzyko kredytowe. Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM narażone są na wyżej wymienione ryzyka w stopniu średnim.

W Grupie Kapitałowej występuje ryzyko walutowe. Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko związane z kursami EUR/PLN i USD/PLN. Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty dotyczące dostaw materiałów i surowców, skutkujące przepływami, których wartość w walucie bazowej jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych. W Grupie dąży się do zakupu walut obcych na warunkach nie gorszych niż założone w budżetach realizacyjnych oraz do zbilansowania wartości aktywów i pasywów wyrażonej w danej walucie. Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku, w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie i wartości walut zgromadzonych na poczet płatności. Istnieje ryzyko, iż pomimo stosowania mechanizmów zabezpieczających, koszt materiałów i urządzeń zakupionych w walucie obcej w przeliczeniu na walutę krajową będzie wyższy niż przyjęty w budżecie, co może wpłynąć na wzrost kosztów i obniżenie marży pierwotnie planowanej.

Ryzyko zmiany stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek i usług leasingu oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych. Grupa zarządza tymi ryzykami utrzymując odpowiedni monitoring stanu zadłużenia. Zarządzanie ryzykiem zmiany stóp procentowych koncentruje się na optymalizacji poziomu zadłużenia, przy korzystaniu w uwarunkowanym rynkowo zakresie z kredytu handlowego i uwzględnieniu kosztów finansowych w kalkulacjach zarządczych dotyczących finansowania kontraktów i realizowanych marż.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest również narażona na chwilowe zachwianie lub w ostateczności utratę zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Może to być spowodowane nagłymi zmianami w warunkach rynkowych, formą rozliczania kontraktów

(płatność po zakończeniu projektu), nieterminowym wywiązywaniem się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy, upadłością odbiorców i ograniczoną dostępnością źródeł finansowania. Dla skutecznego zarządzania ryzykiem utraty płynności Grupa optymalizuje źródła finansowania, korzystając z takich źródeł jak: kredyty bankowe, factoring, źródła własne, odpowiednio dostosowując terminy wymagalności poszczególnych z nich dla zapewnienia maksymalnej efektywności przepływów.

Specyfika działalności budowlanej powoduje, iż Grupa narażona jest na koncentrację ryzyka kredytowego. Charakter realizowanych projektów polega często na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. Zawierane przez Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM umowy przewidują również obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci gwarancji bankowych albo ubezpieczeniowych. Dodatkowo wydłużające się procedury odbiorowe zrealizowanych robót, obowiązek regulowania zobowiązań wobec podwykonawców w określonym terminie oraz przyjęte warunki płatności po zakończeniu realizacji całego kontraktu, powodują duże zaangażowanie środków w bieżącą działalność. W przypadku potencjalnego ograniczenia dostępności źródeł finansowania lub wypowiedzenia umów kredytowych i ubezpieczeniowych istnieje ryzyko zmniejszenia skali działalności na skutek zmniejszenia możliwości składania ofert, co w konsekwencji może przełożyć się na wysokość obrotów i wynik finansowy. W celu minimalizacji ryzyka Grupa zamierza: koncentrować się na projektach krótko- i średnioterminowych o dużej marży, racjonalnie zarządzać zabezpieczeniami, gwarancjami, zwiększać wartość kapitału obrotowego oraz dywersyfikować segmenty sprzedaży.

- **Ryzyko obniżenia wartości i/lub upadłości spółek zależnych**

Ryzyko obniżenia wartości i/lub upadłości spółek zależnych związane jest z działalnością poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz czynnikami mającymi wpływ na ich wynik finansowy (spadek przychodów, zysków, trudności w działalności, zmiany w otoczeniu rynkowym, wysoka konkurencja, zmiany w przepisach prawa, nadmierne zadłużenie). Na dzień 30.06.2024 r. ELEKTROTIM S.A. posiadał 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o. Ryzyko obniżenia wartości i/lub upadłości może wpłynąć na wycenę całej Grupy oraz potencjalnie na wartość akcji spółki matki, w tym pogorszenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy.

- **Ryzyka związane z bezpieczeństwem informacji tj.: utraty informacji, zmiany integralności informacji, dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji**

W działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji odnoszącym się do zagrożeń, które mogą wpłynąć na poufność, integralność i dostępność danych oraz systemów informatycznych. Spółki z Grupy gromadzą, przetwarzają i udostępniają informacje wrażliwe. Działania te procedowane są zgodnie z wymaganiami wdrożonego systemu zarządzania zgodnego z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2017. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyko jest średnie. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z bezpieczeństwem informacji Grupa stosuje odpowiednie praktyki bezpieczeństwa, takie jak: regularna aktualizacja oprogramowania, stosowanie silnych haseł, wdrażanie rozwiązań antywirusowych i firewalli, szkolenie pracowników w zakresie bezpieczeństwa informacji, tworzenie planów reagowania na incydenty bezpieczeństwa.

- **Ryzyko związane z zagrożeniem cybernetycznym**

W dobie cyfrowej transformacji i automatyzacji procesów oraz migracji do środowisk chmurowych istnieje coraz więcej potencjalnych zagrożeń wynikających z ataków lub incydentów informatycznych. Ryzyka cybernetyczne, takie jak awarie IT, włamania do systemów, ataki typu ransomware lub naruszenie danych, trzeci raz z rzędu, zajmują pozycję najważniejszego ryzyka na świecie. Zagrożenia cybernetyczne stale ewoluują, ponieważ hakerzy

i przestępcy uzyskują dostęp do nowych technologii (w tym oparte na sztucznej inteligencji (AI)) lub znajdują nowe sposoby wyszukiwania luk i słabości systemu zwiększając prędkość i zakres ataków, tworząc złośliwe oprogramowanie lub fałszywe wiadomości. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyka jest średnie. W celu minimalizacji ryzyka Grupa wdrożyła zasady bezpieczeństwa zgodne z wymaganiami normy PN-EN ISO/IEC 27001:2017, przeprowadza regularne audyty i szkolenia, monitoruje aktywność sieci i reaguje na wszelkie incydenty.

- **Ryzyko utraty zdolności ochrony informacji niejawnych**

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM realizują przedsięwzięcia będące przedmiotem regulacji ustawy o ochronie informacji niejawnych z dnia 5 sierpnia 2010 r. Warunkiem przystąpienia do realizacji tych przedsięwzięć jest posiadanie stosownych certyfikatów (bezpieczeństwa osobowego, bezpieczeństwa przemysłowego etc.). Istnieje ryzyko, iż pomimo zachowania należytej staranności, pojawią się przesłanki, których skutkiem będzie utrata lub nieprzedłużenie posiadanych certyfikatów. Konsekwencją powyższego może być utrata zdolności świadczenia usług dla strategicznych Klientów, problemy z realizacją podpisanych kontraktów, co w rezultacie wpłynie na spadek sprzedaży i wynik finansowy Grupy. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyka jest średnie.

W ramach Perspektywy sprawozdawczości finansowej:

- **Ryzyko niewłaściwego prezentowania wyników finansowych na skutek błędnych szacunków**

Spółka ELEKTROTIM S.A. prezentuje jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe zgodnie z MSR/MSSF. Sprawozdania są badane przez niezależnego biegłego rewidenta, a sprawozdanie z badania jest publikowane wraz ze sprawozdaniem z wyniku. Istnieje ryzyko, iż pomimo zachowania należytej staranności i przy funkcjonowaniu poprawnie zorganizowanej kontroli wewnętrznej, szacunki księgowe mogą zawierać błędy w wycenie produkcji niesprzedanej, wyceny kontraktów, nieprawidłowego rozpoznania przychodów z umów z Klientami, utraty wartości aktywów niematerialnych. Wynikiem błędnych szacunków może być istotne zniekształcenie prezentowanych wyników. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyko jest średnie. W celu minimalizacji ryzyka Grupa stosuje odpowiednie metody i techniki szacowania, uwzględniając najlepsze praktyki rachunkowości i finansów, zapewnia odpowiednią kontrolę i nadzór nad procesami rachunkowości i raportowania finansowego, regularnie dokonuje przeglądów i audytów.

W ramach Perspektywy zgodności z prawem (compliance):

- **Ryzyko regulacyjne (zgodności z prawem)**

Ryzyko regulacyjne odnosi się do potencjalnych negatywnych skutków, które mogą wynikać z niezgodności lub zmian w przepisach i regulacjach prawnych dotyczących działalności Spółek z Grupy lub sektora gospodarki. Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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, Spółki nie dostosują się w określonym terminie do zmieniającego się stanu prawnego. Nowelizacja przepisów istotnych z punktu widzenia działalności Spółek może spowodować wzrost kosztów działalności, ponieważ zmiany mogą wymagać dostosowania działań i procesów zachodzących w Spółkach (np. KSeF, ESG). Spory sądowe lub kary finansowe nałożone za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów np. podatkowych, informacyjnych spółek notowanych na GPW, ochrony danych osobowych, itp., mogą prowadzić do utraty dochodów i zaufania Klientów. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyka jest średnie. W celu minimalizacji ryzyka Spółki monitorują zmiany w prawie i

dostosowują swoje działania i procedury, aby pozostać zgodnymi z wymaganiami regulacyjnymi.

- **Ryzyko sporów sądowych**

Ryzyko sporów sądowych odnosi się do potencjalnych negatywnych rozstrzygnięć postępowań sądowych, w których Spółki z Grupy Kapitałowej są stroną postępowania. Konsekwencjami tego ryzyka są: straty związane z odpowiedzialnością karną, cywilną i administracyjną oraz utrata reputacji. W ocenie Grupy stopień narażenia na powyższe ryzyko jest średnie. W celu minimalizacji ryzyka Spółki podejmują w pierwszej kolejności działania mające na celu uniknięcie rozstrzygnięcia sporów na drodze sądowej.

- **Ryzyko związane z wdrażaniem polityki zrównoważonego rozwoju**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM obserwuje rosnące zainteresowanie inwestorów i innych podmiotów kwestiami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego. Raportowanie kwestii zrównoważonego rozwoju (publikowanie danych ESG zgodnie z dyrektywą CSRD) ma zapewnić porównywalność oraz transparentność informacji przekazywanych przez spółki oraz umożliwić inwestorom podejmowanie świadomych decyzji o zrównoważonych inwestycjach. Spółka ELEKTROTIM S.A. zostanie objęta obowiązkowym raportowaniem w 2025 roku (sprawozdanie publikowane w roku 2026) jednakże już teraz dostrzega pewne ryzyka z tym związane tj.:

- złożoność wymagań prawnych, w tym samej tematyki równoważonego rozwoju,
- niska świadomość oraz znajomość zagadnień z obszaru raportowania ESG wśród pracowników oraz kontrahentów,
- brak narzędzi do zbierania danych (konieczność zbierania nowych danych, których do tej pory spółka nie monitorowała i nie gromadziła np. ślad węglowy),
- brak lub ograniczona dostępność danych na temat kontrahentów w zakresie ESG.

W celu minimalizacji ryzyka Spółka zwiększa świadomość i znajomość zagadnień z obszaru raportowania ESG poprzez przeszkolenie kadr oraz nawiązanie współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami doradczymi. W ocenie ELEKTROTIM S.A. stopień narażenia na powyższe ryzyko jest niskie.

7. INFORMACJE KORPORACYJNE

7.1. Akcje i akcjonariat

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Fundacja Rodzinna VESPER	1 319 534	13,22%	1.319.534	13,22%
Krzysztof i Ewa Folta	1 040 000	10,42%	1 040 000	10,42%
PTE Allianz Polska S.A.	979.236	9,81%	979.236	9,81%
Futuro Fundacja Rodzinna	600.000	6,01%	600.000	6,01%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	584.244	5,85%	584.244	5,85%

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

1. Spółka otrzymała w dniu 11.07.2024 r. zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Pana Mirosława Nowakowskiego o zmianie stanu posiadania akcji tj. o zbyciu akcji w wyniku darowizny dokonanej przez Pana Mirosława Nowakowskiego na rzecz Futuro Fundacja Rodzinna z/s we Wrocławiu.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem – przed zmianą - Pan Mirosław Nowakowski posiadał 600.000 akcji Spółki, stanowiących 6,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 600.000 głosów na WZA Spółki z akcji stanowiących 6,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po zmianie, tj. po dokonaniu zbycia (darowizny) akcji, Pan Mirosław Nowakowski posiada 0 akcji, stanowiących 0% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 0 głosów z akcji stanowiących 0% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

2. Spółka otrzymała w dniu 14.07.2024 r. zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Pana Mirosława Nowakowskiego, Prezesa Zarządu Futuro Fundacja Rodzinna z/s we Wrocławiu, o zmianie

stanu posiadania akcji tj. o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku darowizny dokonanej przez Pana Mirosława Nowakowskiego na rzecz Futuro Fundacja Rodzinna z/s we Wrocławiu.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem – przed zmianą – Futuro Fundacja Rodzinna posiadała 0 akcji Spółki, stanowiących 0% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 0 głosów z akcji stanowiących 0% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po zmianie, tj. po dokonaniu nabycia (otrzymaniu darowizny) akcji Spółki, Futuro Fundacja Rodzinna posiada 600.000 akcji Spółki, stanowiących 6,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 600.000 głosów na WZA Spółki z akcji stanowiących 6,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

3. Spółka otrzymała w dniu 18.07.2024 r. zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Pana Krzysztofa Wieczorkowskiego o zmianie stanu posiadania akcji tj. o zbyciu akcji w wyniku darowizny dokonanej przez Pana Krzysztofa Wieczorkowskiego na rzecz Fundacji Rodzinnej VESPER z/s we Wrocławiu.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem – przed zmianą - Pan Krzysztof Wieczorkowski posiadał 1.319.534 akcji Spółki, stanowiących 13,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 1.319.534 głosów na WZA Spółki z akcji stanowiących 13,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po zmianie, tj. po dokonaniu zbycia (darowizny) akcji, Pan Krzysztof Wieczorkowski posiada 0 akcji, stanowiących 0% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 0 głosów z akcji stanowiących 0% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

4. Spółka otrzymała w dniu 18.07.2024 r. zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Pani Doroty Wieczorkowskiej, Prezesa Zarządu Fundacji Rodzinnej VESPER z/s we Wrocławiu, o zmianie stanu posiadania akcji tj. o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku darowizny dokonanej przez Pana Krzysztofa Wieczorkowskiego na rzecz Fundacji Rodzinnej VESPER z/s we Wrocławiu.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem – przed zmianą - Fundacja Rodzinna VESPER posiadała 0 akcji Spółki, stanowiących 0% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 0 głosów z akcji stanowiących 0% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po zmianie, tj. po dokonaniu nabycia (otrzymaniu darowizny) akcji Spółki, Fundacja Rodzinna VESPER posiada 1.319.534 akcji Spółki, stanowiących 13,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 1.319.534 głosów na WZA Spółki z akcji stanowiących 13,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

5. Spółka otrzymała w dniu 09.08.2024 r. zawiadomienie, sporządzone na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Pana Krzysztofa Folty o zmianie stanu posiadania akcji Ewy i Krzysztofa Folta.

Zgodnie z przestany zawiadomieniem, w wyniku przeprowadzonych transakcji udział Państwa Krzysztofa i Ewy Folta w kapitale zakładowym Spółki zmieniał się w następujący sposób:

Zmniejszenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 15,76% na 15,19%;
 Zmniejszenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 15,07% na 14,9%;
 Zmniejszenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 13,06% na 12,83%;
 Zmniejszenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 10,92% na 10,66%;
 Zmniejszenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 10,036% na 9,966%;
 Zwiększenie stanu posiadania bezpośrednio przed zmianą: z 8,41% na 10,42%.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

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

Zarząd

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Dariusz Kozikowski – Członek Zarządu	4.980	0,05%
Maciej Posadzy – Członek Zarządu	36.000	0,36%

Pan Maciej Posadzy, powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki od dnia 1 lipca 2024 roku, pełniąc funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do dnia 25 czerwca 2024 roku, dokonał zakupu akcji Spółki w dniach 12 i 13.06.2024 r., co zostało opublikowane raportem bieżącym nr 22/2024 w dniu 14.06.2024 r.

Pozostali Członkowie Zarządu tj. Artur Więznowski, Krzysztof Wójcikowski i Marek Piotrowski nie posiadają akcji Spółki.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM S.A.	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA
Jan Walulik – Przewodniczący Rady Nadzorczej	410.000	4,11%
Jan Siniarski – Członek Rady Nadzorczej	350	0,004%

W związku z powołaniem Pana Jana Siniarskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 25 czerwca 2024 roku Spółka podaje informację o stanie posiadania akcji Spółki przez Pana Jana Siniarskiego.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

7.2. Polityka dywidendowa i dywidenda

Opis Polityki wypłaty dywidendy

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka przyjęła nową Politykę wypłaty dywidendy w ramach Strategii na lata 2023-2025.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarząd Spółki, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, będzie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ELEKTROTIM S.A. wypłatę dywidendy w wysokości od 50% do 75% jednostkowego zysku netto.

Przy ustalaniu wartości wypłacanej dywidendy, która jest rekomendowana przez Zarząd, są uwzględniane m.in. następujące czynniki: ocena biznesowa, perspektywy rozwoju i związane z tym potrzeby inwestycyjne Spółki i Grupy, sytuacja płynnościowa, koszt finansowania dłużnego, możliwość pozyskania finansowania na istniejące i przyszłe zobowiązania oraz konieczność utrzymania zadłużenia na bezpiecznym poziomie, a także analiza aktualnej i prognozowanej sytuacji rynkowej.

Wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 24.957.522,50 PLN, tj. 2,50 PLN na 1 akcję ELEKTROTIM S.A., co stanowi ok. 62% zysku netto ELEKTROTIM S.A. za rok 2023.

Dywidenda została wypłacona 4 września 2024 roku, a do jej otrzymania byli uprawnieni Akcjonariusze będący w posiadaniu akcji Spółki w dniu 12 sierpnia 2024.

7.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

7.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu oraz zmiany, które w nim zaszły od ostatniej publikacji

W okresie od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w następującym składzie, tj.:

1. Artur Więznowski - Prezes Zarządu,
2. Dariusz Kozikowski - Członek Zarządu,
3. Krzysztof Wójcikowski - Członek Zarządu.

W dniu 25 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza rozszerzyła skład Zarządu z trzech do pięciu osób i powołała do pełnienia funkcji - od dnia 1 lipca 2024 roku - dwóch nowych Członków Zarządu: Pana Macieja Posadzy oraz Pana Marka Piotrowskiego.

Wg stanu na dzień przekazania raportu półrocznego skład Zarządu ELEKTROTIM S.A. przedstawia się następująco:

1. Artur Więznowski - Prezes Zarządu,
2. Dariusz Kozikowski - Członek Zarządu,
3. Marek Piotrowski - Członek Zarządu,
4. Maciej Posadzy - Członek Zarządu,
5. Krzysztof Wójcikowski - Członek Zarządu.



**ARTUR
WIĘZNOWSKI**
PREZES ZARZĄDU



**DARIUSZ
KOZIKOWSKI**
CZŁONEK ZARZĄDU



**KRZYSZTOF
WÓJCIKOWSKI**
CZŁONEK ZARZĄDU



**MACIEJ
POSADZY**
CZŁONEK ZARZĄDU



**MAREK
PIOTROWSKI**
CZŁONEK ZARZĄDU

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2024.

7.3.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz zmiany, które w nim zaszły od ostatniej publikacji

W okresie od 01.01.2024 roku do 25.06.2024 roku Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w następującym składzie, tj.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Maciej Posadzy,
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Kaczmarczyk,
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Lesław Kula,
Członek Rady Nadzorczej	-	Marek Gabryjelski,
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik.

Z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2023, które odbyło się w dniu 25.06.2024 r., nastąpiła zmiana na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wyniku rezygnacji Pana Macieja Posadzy z pełnienia ww. funkcji i powołania do Zarządu Spółki oraz zostały przeprowadzone wybory nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej.

W związku z tym **Rada Nadzorcza od 25.06.2024 roku** funkcjonuje w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik,
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Kaczmarczyk,
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Lesław Kula,
Członek Rady Nadzorczej	-	Marek Gabryjelski,
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Siniarski.



JAN WALULIK
PRZEWODNICZĄCY
RADY
NADZORCZEJ



KRZYSZTOF KACZMARCZYK
CZŁONEK RADY
NADZORCZEJ



MAREK GABRYJELSKI
CZŁONEK RADY
NADZORCZEJ



LESŁAW KULA
CZŁONEK RADY
NADZORCZEJ



JAN SINIARSKI
CZŁONEK RADY
NADZORCZEJ

Skład Komitetu Audytu Spółki, w związku z powołaniem Pana Jana Walulika do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Przewodniczący Komitetu Audytu	-	Marek Gabryjelski, członek niezależny
Członek Komitetu Audytu	-	Krzysztof Kaczmarczyk, członek niezależny
Członek Komitetu Audytu	-	Jan Siniarski, członek niezależny

8. Pozostałe ujawnienia wymagane przez przepisy prawa

Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Dnia 24.01.2024 roku sąd upadłościowy wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku ZEUS S.A. poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego. Z uwagi na fakt, że spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, w zasadzie wszelkie czynności prawne spółki dotyczące jej majątku przekraczały zakres zwykłego zarządu i wymagały zgody Tymczasowego Nadzorca Sądowego, o czym spółka ZEUS została pouczona.

W wyniku prowadzonych działań, Spółka w I kwartale 2024 roku znalazła podmiot zainteresowany nabyciem akcji, a umowa sprzedaży akcji została podpisana dnia 27.03.2024 roku. O przeprowadzonej transakcji Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2024 z tegoż samego dnia, a konstytutywny wpis w rejestrze akcjonariuszy został dokonany dzień później, tj. 28.03.2024 roku.

W związku ze złożonym uprzednio wnioskiem o ogłoszenie upadłości, spółka ZEUS S.A. utraciła wszelkie posiadane świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego oraz zdolność do realizacji projektów z uwagi na utracone zasoby kadrowe i sprzętowe, zatem sprzedaż akcji w ocenie Zarządu Spółki nie stanowi źródła potencjalnej konkurencji na rynku, na którym działa ELEKTROTIM S.A.

W dniu 23 kwietnia 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości ZEUS S.A. oraz m.in. wezwał wierzycieli upadłego do zgłoszenia wierzytelności syndykowi za pośrednictwem systemu teleinformatycznego w terminie 30 dni oraz wyznaczył syndyka, którego funkcję pełni Krzysztof Lipiński (numer licencji 1517).

W wyniku utraty kontroli nad ZEUS S.A. w pierwszym kwartale roku 2024 zaksięgowane zostało rozliczenie transakcji sprzedaży akcji oraz dekonsolidacja jednostki.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ze względu na występujące zmiany tendencji rynkowych, a także trudną do oszacowania skalę tych zmian w przyszłości.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem śródrocznym dla Emitenta oraz dla pozostałych podmiotów z Grupy Kapitałowej nie wszczęto żadnych innych 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.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

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

Informacja 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 jest znacząca, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

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

ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 30.06.2024 r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 291 400 tys. PLN oraz 6 000 tys. EUR. Wykorzystanie limitów na 30.06.2024 r. wynosiło 85 400 tys. PLN. Dla porównania łączny limit na gwarancje na 30.06.2023 r. wynosił 222 800 tys. PLN oraz 6 000 tys. EUR, wykorzystanie wynosiło 83 500 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2024 Spółka pozyskiwała nowe poręczenia i gwarancje do już istniejących umów, co zostało szerzej opisane w kolejnych akapitach.

Na dzień 30.06.2024 r. ELEKTROTIM S.A. pozostaje gwarantem zobowiązań firmy ZEUS S.A. w upadłości (była spółka z Grupy Kapitałowej) z gwarancji poręczonej przez Spółkę z tytułu usunięcia wad i usterek na kwotę 259 tys. PLN (ważność gwarancji do 15.02.2025 r.)

Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Pozyskane finansowanie

Spółka w dniu 19.02.2024 roku zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę limitu kredytu wielocelowego.

W ramach Umowy Bank udzielił Spółce limitu w wysokości 25 mln PLN, który może być częściowo wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln PLN i w pozostałej części w formie gwarancji.

Spółka w dniu 27.05.2024 roku zawarła z Santander Bank Polska S.A.: (i) umowę o kredyt w rachunku bieżącym, w ramach której Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 25 mln PLN, oraz (ii) umowę o limit na gwarancje bankowe w kwocie 15 mln PLN. Po dniu bilansowym, w związku z udzieleniem gwarancji kontrahentowi, limit gwarancyjny został zwiększony do 23,5 mln.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 19.07.2024 Spółka zawarła z mBank S.A. umowę kredytu odnawialnego w kwocie 10 mln PLN oraz zwiększyła limit linii gwarancyjnych o kwotę 15 mln PLN.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu, łączna wartość dostępnych limitów finansowania zewnętrznego wynosi 144 mln PLN (w tym 20 mln PLN z tytułu faktoringu).

Przedłużenie umowy najmu siedziby Spółki

W dniu 27.03.2024 ELEKTROTIM S.A. zawarł Aneks do umowy najmu siedziby Spółki, wydłużającego okres najmu do dnia 28.02.2030.

Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

W wyniku sprzedaży w marcu 2024 roku wszystkich posiadanych akcji ZEUS S.A., Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych dla jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 13/2024 w dniu 23.04.2024 roku, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki.

Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta, wraz z potencjalnymi ryzykami, zostały zawarte i opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności, stanowiącym część półrocznego sprawozdania finansowego.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

CZYNNIKI O CHARAKTERZE MAKROEKONOMICZNYM

O pozytywnym wpływie na sytuację Spółki/Grupy:

- kontynuacja realizacji programów zatwierdzonych przez Komisję Europejską. W ramach Perspektywy Finansowej na lata 2021-2027 Polska dysponuje ok. 320 mld PLN według danych z systemu SL2021 (stan na 1 lipca 2024r.) W okresie od 2021r. do 07.2024r. z beneficjentami polskimi podpisano umowy o dofinansowanie projektów o wartości wydatków kwalifikowalnych 85,8 mld zł, w tym 67,9 mld zł dofinansowania UE, co stanowi 21,0% dostępnej alokacji środków UE.
- odblokowanie środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) dla Polski. Na realizację celów przyjętych w KPO do sierpnia 2026 r. planuje się wydatkowanie całej dostępnej dla Polski sumy środków bezzwrotnych w wysokości 102,35 mld PLN. Zakres wskazanych w ramach KPO reform wymaga również dodatkowego wsparcia z części zwrotnej Instrumentu dla zwiększenia szybkości odbudowy oraz wzmocnienia konkurencyjności polskiej gospodarki. Polska wnioskuje do Komisji Europejskiej o 51,96 mld PLN z części pożyczkowej. Środki te zostaną przeznaczone przede wszystkim na dodatkowe sfinansowanie przedsięwzięć związanych z transformacją klimatyczną i cyfryzacją. Łącznie w ramach KPO zaplanowano wydatkowanie 154,31 mld PLN.
- uruchomienie kolejnej edycji programu FEnKS o wartości ponad 24 mld euro. Program koncentruje się na budowie infrastruktury technicznej i społecznej zgodnie z założeniami zrównoważonego rozwoju, między innymi wspiera obniżenie emisyjności gospodarki, czyli rozwój OZE, rozwój transportu szynowego oraz poprawę gospodarowania ściekami komunalnymi – obszary, w których Spółka ma już doświadczenie. W ramach programu na sektor energii przeznaczono ponad 6 mld EUR, na środowisko prawie 4 mld EUR, na transport prawie 13 mld EUR.
- umacnianie się złotego – ELEKTROTIM nie jest eksporterem, ponosi natomiast część kosztów w walutach obcych, silniejszy złoty zmniejsza więc presję kosztową i zwiększa rentowność realizowanych projektów oraz konkurencyjność składanych w przetargach ofert. Grupa ma zabezpieczone możliwości efektywnego finansowania dostaw opłacanych w walutach obcych
- znaczny wzrost nakładów na zbrojenia, bezpieczeństwo państwa i granic – planowany przez rząd RP program „Tarcza Wschód” ma kosztować 10 mld
- rosnąca świadomość kwestii bezpieczeństwa i odporności na akty sabotażu i dywersji infrastruktury krytycznej (energetyka, kolej, mosty, centra komunikacyjne, ujęcia wody itp.) stwarza szansę na wykorzystanie potencjału oferowanych przez ELEKTROTIM S.A. i spółkę zależną Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. gotowych rozwiązań w tym zakresie – systemów bezpieczeństwa.

O potencjalnie negatywnym wpływie na sytuację Spółki/Grupy

- przedłużająca się pauza decyzyjna dotycząca założeń istotnych programów krajowych i nowych inwestycji oraz zmian personalnych w zarządach największych spółek Skarbu Państwa skutkuje znikomą ilością lub w niektórych obszarach wręcz brakiem przetargów oraz wzrostem ilości firm biorących udział w postępowaniach przetargowych.
- spadek aktywności budownictwa w pierwszym półroczu 2024 roku - spadek produkcji budowlano-montażowej w Polsce w czerwcu 2024 r. o 8,9% r/r, po spadku o 6,5% r/r w maju 2024 r. (dane GUS). Dynamika produkcji budowlano-montażowej w drugim kwartale 2024 r. była gorsza od zanotowanej w pierwszym kwartale 2024 r.
- według Polskiego Instytutu Ekonomicznego kolejne miesiące 2024 roku mogą zaskoczyć rynek budowlany lekkim spowolnieniem spowodowanym końcem cykli inwestycyjnych w przedsiębiorstwach oraz okresem przejściowym między perspektywami budżetowymi dla unijnych środków spójności.
- spodziewana kumulacja inwestycji w latach 2025 – 2027 może skutkować gwałtownym wzrostem cen materiałów budowlanych i kosztów robocizny, jak również ograniczoną dostępnością materiałów i wykwalifikowanej kadry.
- Sytuacja na rynku pracy – występuje tzw. rynek pracownika, co utrudnia pozyskanie i retencję kadr o odpowiednich kwalifikacjach i jest źródłem presji na wzrost wynagrodzeń.

Źródła:

1. (<https://www.gov.pl/web/planodbudowy/fundusze-europejskie-dla-polski-odblokowane>-
2. (<https://www.feniks.gov.pl/strony/dowiedz-sie-wiecej-o-programie/program-feniks/#O%20programie>)
3. (<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/dynamika-produkcji-budowlano-montazowej>)
4. Produkcja budowlano-montażowa w czerwcu rdr spadła o 8,9 proc., a mdm wzrosła o 5,0 proc - GUS - Stooq – 22.07.2024 r.

9.1. POZYSKANE ZAMÓWIENIA / PORTFEL ZAMÓWIENI

Pierwsze półrocze 2024 roku ELEKTROTIM S.A. zakończył z portfelem zamówień o wartości 643 293 tys. PLN wobec 567 864 tys. PLN na dzień 30.06.2023 r., co oznacza wzrost portfela zamówień o 13% r/r. Utrzymująca się na historycznie najwyższych poziomach wartość portfela kontraktów jest efektem powoli odbudowującego się popytu na głównych rynkach. Dynamika wzrostu wartości zamówień potwierdza rozwój kompetencji produktowych i zarządczych ELEKTROTIM. Właściwa dywersyfikacja portfela kontraktów umożliwia pozyskiwanie następnych zleceń z satysfakcjonującą marżą. Niemniej skala aktywności ELEKTROTIM w kolejnych kwartałach i jej sukcesy w pozyskiwaniu nowych kontraktów związane będą z sytuacją rynkową w tym z: odblokowaniem środków unijnych, wdrożeniem planów KPO, transformacją sektora energetycznego i zapowiadanyymi inwestycjami infrastrukturalnymi.

Spółka w ostatnich 12 miesiącach, tj. w okresie od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r., pozyskała zamówienia o łącznej wartości 593 317 tys. PLN netto, wobec 496 785 tys. PLN netto w okresie od 01.07.2022 r. do 30.06.2023 r., co oznacza wzrost sumarycznej wartości pozyskanych kontraktów o 19% r/r.

Grupa ELEKTROTIM w okresie od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r. pozyskała zamówienia o wartości 593 494 tys. PLN (w wartości tej nie uwzględniono zamówień spółki ZEUS S.A.), wobec 497 277 tys. PLN (z wyłączeniem zamówień spółki ZEUS S.A.) w okresie od 01.07.2022 r. do 30.06.2023 r. W wielkościach porównywalnych, bez uwzględnienia zamówień pozyskanych przez PROCOM SYSTEM S.A. i ZEUS S.A., odnotowano wzrost o 19% r/r.

Grupa ELEKTROTIM według stanu na dzień 30.06.2024 r. posiada portfel zamówień o wartości 643 979 tys. PLN, wobec 568 482 tys. PLN na dzień 30.06.2023 r. (bez ZEUS S.A.), co oznacza wzrost o 13% w stosunku do końca pierwszego półrocza ubiegłego roku.

To kolejny kwartał, w którym portfel kontraktów utrzymuje się na historycznie wysokim poziomie. Umowy podpisane w tym okresie przez ELEKTROTIM i Grupę Kapitałową, przekraczające w sumie 400 mln PLN, dotyczyły głównie wykonania usług związanych z wysokospecjalistycznymi produktami oferowanymi na segmentach obsługiwanych przez spółkę. Wymienić tu należy m.in. drugi kontrakt ze Strażą Graniczną na rozbudowę bariery perymetrycznej na granicy z Białorusią (na rzece BUG), umowę zawartą z Portem Lotniczym Szczecin Goleniów na wykonanie systemu pomocy nawigacyjnych na ww. lotnisku wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz kontrakt podpisany z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi dotyczący modernizacji stacji 220/110 kV Adamów w zakresie rozbudowy rozdzielni 220 kV i 110 kV. Realizując projekty w zakresie najwyższych napięć Spółka zdobywa wiedzę i doświadczenie, które pozwoli jej uczestniczyć w kolejnych kontraktach związanych z trwającą w Polsce transformacją energetyczną.

10. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Prawdziwość i rzetelność sprawozdania

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku – zawierające sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy – zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a także obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz ich wynik finansowy.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oświadcza, że Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2024 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu – Artur Więznowski	
Członek Zarządu – Dariusz Kozikowski	
Członek Zarządu – Marek Piotrowski	
Członek Zarządu – Maciej Posadzy	
Członek Zarządu - Krzysztof Wójcikowski	