



PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
ZA I. PÓŁROCZE 2007 ROKU

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Wrocław, 31.10.2007r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	4
1.1. Podstawa prawna	4
1.2. Przedmiot działalności	5
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	5
3. Znaczące wydarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2007 roku	8
4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej	9
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	10
6. Sprzedaż	13
6.1. Grupy produktowe	13
6.2. Główni odbiorcy	15
6.3. Produktowa struktura sprzedaży	16
6.4. Terytorialna struktura sprzedaży	16
6.5. Segmentowa struktura sprzedaży	17
6.6. Sezonowość sprzedaży	17
6.7. Ryzyko uzależnienia się od odbiorców.	18
7. Źródła zaopatrzenia	19
7.1. Polityka zaopatrzenia	19
7.2. Główni dostawcy	19
7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców	20
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	21
8.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM SA	21
8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	22
8.3. Umowy ubezpieczenia	22
8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży)	24
8.5. Umowy kooperacji (licencje, umowy partnerskie)	25
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	26
10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	26
11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek	27
12. Informacje o udzielonych pożyczkach	27
13. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem	28
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	28
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	28
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	29

17.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;	30
18.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	30
19.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz w Jednostce Zależnej	30
20.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie;	32
21.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką	33
22.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	33
23.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie na walnym zgromadzeniu.	34
24.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy;	35
25.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki	35
26.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	35
27.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki;	36
28.	Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń;	37
29.	Podsumowanie	38
30.	Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.	39

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

Jednostka zależna – PROCOM SYSTEM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mazowiecka 15, 50-412 Wrocław

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

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

W dniu 24.05.2007 r. Spółka zmieniła nazwę na PROCOM SYSTEM S.A.

W Jednostce zależnej PROCOM SYSTEM S.A. ELEKTROTIM S.A. posiada 100% akcji.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I. półrocze 2007 roku obejmuje okres **od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.**

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2007 zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z póź. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z póź. zm.),
- c) § 95 pkt 5 i pkt 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005r. nr 209, poz. 1744).
- d) Statut ELEKTROTIM S.A. oraz Statut PROCOM SYSTEM S.A.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

- 1) budownictwo (PKD 45);
- 2) produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 28.1);
- 3) produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31);
- 4) produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi (PKD 33.2);
- 5) produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi (PKD 33.3);
- 6) transport, gospodarka magazynowa i łączność (PKD Sekcja I);
- 7) obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (PKD Sekcja K);
- 8) handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami (PKD 51);
- 9) usługi w zakresie pozostałego pośrednictwa finansowego (PKD 65.2);
- 10) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B);
- 11) gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z); oraz
- 12) działalność sanitarna i pokrewna (PKD 90.03.Z).

Jednostka zależna:

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

- 1) Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego wraz z doradztwem i sprawowaniem nadzoru (PKD 74.20.A);
- 2) Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G);
- 3) Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi (PKD 33.30.Z);
- 4) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, testujących, nawigacyjnych (PKD 33.20.B);
- 5) Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części (PKD 45.2);
- 6) Wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3);
- 7) Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z);
- 8) Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);
- 9) Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);
- 10) Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z);
- 11) Sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A);
- 12) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z);
- 13) Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z);
- 14) Pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień **30 czerwca 2007** roku dla Grupy Kapitałowej **ELEKTROTIM** kształtują się następująco:

- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 47.087 tys. zł (19.546 tys. zł w 2006r.) – dynamika 241%
- Zysk netto: 4.747 tys. zł (846 tys. zł w 2006r.) – dynamika 561%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2007	30.06.2006	dynamika 30.06.2007/30.06. 2006
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47.087	19.546	241%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	10.288	2.701	381%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	5.569	1.129	493%
5	EBITDA	6.388	1.771	361%
6	Zysk brutto	6.051	1.056	573%
7	Zysk netto	4.747	846	561%

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto w pierwszym półroczu 2007 możliwy był dzięki działaniu zgodnemu z przyjętą przez Grupę Kapitałową strategią zrównoważonego wzrostu.

2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2007	30.06.2006	Udział w sumie bilansowej 30.06.2007	Udział w sumie bilansowej 30.06.2006	dynamika 30.06.2007/ 30.06.2006
1	Aktywa trwałe	11.852	6.551	11,12%	30,27%	181%
2	Aktywa obrotowe	94.684	15.089	88,88%	69,73%	628%
3	Kapitał własny	83.542	9.450	78,42%	43,67%	884%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22.994	12.190	21,58%	56,33%	189%
5	Suma bilansowa	106.536	21.640	100%	100%	492%

W porównaniu z pierwszym półroczem 2006 zmieniła się zarówno struktura aktywów jak i pasywów. Przyczyną zmiany struktury aktywów był przede wszystkim wzrost inwestycji krótkoterminowych wynikający z zainwestowania środków pieniężnych pozyskanych przez ELEKTROTIM S.A. w drodze emisji publicznej akcji serii D, jak również wzrost poziomu należności krótkoterminowych wynikający z dużej dynamiki przychodów ze sprzedaży.

Po stronie pasywów wzrost udziału kapitałów własnych w pasywach ogółem wynikał przede wszystkim z publicznej emisji akcji serii D przez ELEKTROTIM S.A., w wyniku której nastąpił wzrost kapitału zakładowego i zapasowego jak również ze zwiększenia kapitałów rezerwowych i zysku netto.

2.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2007	30.06.2006
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.759	81
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33.514	-376
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61.583	21
4	Przepływy pieniężne netto razem	34.828	-274

W pierwszym półroczu roku 2007 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

- wielkość zysku netto 4.747 tys. zł
- zmiana stanu należności 4.074 tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu roku 2007 były ujemne. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miało:

- nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych: 4.042 tys. zł
- nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach: 29.346 tys. zł

Pozycja „nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych” dotyczy zakupu przez ELEKTROTIM S.A. 100% akcji spółki PROCOM SYSTEM S.A. Pozycja „nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach” dotyczy głównie nabycia przez ELEKTROTIM S.A. obligacji Skarbu Państwa o łącznej wartości 29.331 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2007 Grupa Kapitałowa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość przepływów w tym obszarze miały:

- wpływy netto z emisji akcji ELEKTROTIM S.A.: 64.579 tys. zł

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w pierwszym półroczu roku 2007 dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 34.828 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	30.06.2007	30.06.2006
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,46%	3,91%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	5,68%	8,95%
3	Rentowność operacyjna EBIT	11,83%	5,78%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	4,33%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,22	0,56
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,64	1,4
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,55	1,16
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	83	95
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	78	99
10	Rotacja zapasów (w dniach)	7	24

Dane wykorzystane do obliczeń są danymi na koniec pierwszego półrocza roku 2007 i 2006.

Sposób wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

3. ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2007 ROKU

W Jednostce dominującej – ELEKTROTIM S.A.

W dniu 24 listopada 2006 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusze podjęli następujące uchwały: Uchwałę nr 1/NWA nr 2/2006 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w ramach oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz Uchwałę nr 2/NWZA nr 2/2006 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz ich dematerializacji.

Realizując ww. uchwały, Zarząd Spółki, w dniu 8 grudnia 2006r., złożył do Komisji Nadzoru Finansowego, prospekt emisyjny. Komisja Nadzoru Finansowego, decyzją z dnia 14 marca 2007r., zatwierdziła przedmiotowy prospekt emisyjny. W dniach 27 marca – 29 marca 2007r. została przeprowadzona publiczna subskrypcja 3.700.000 sztuk akcji serii D po cenie emisyjnej 18,00 zł za każdą akcję. Akcje były subskrybowane w trzech transzach: w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – 2.600.000 akcji serii D; w Transzy Inwestorów Indywidualnych – 700.000 akcji serii D oraz w Transzy dla Pracowników i Partnerów – 400.000 akcji serii D. Wszystkie akcje zostały objęte oraz przydzielone subskrybentom (po redukcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy dla Pracowników i Partnerów).

W dniu 11 kwietnia 2007r. miało miejsce pierwsze notowanie praw do akcji serii D na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Celem emisji było pozyskania źródeł sfinansowania prorozwojowych zamierzeń inwestycyjnych Spółki.

Powyższe decyzje wytyczyły sposób i kierunki rozwoju ELEKTROTIM S.A. oraz zdeterminowały przyszły charakter akcjonariatu i przyszłą metodę tworzenia struktury akcjonariatu.

W jednostce zależnej – PROCOM SYSTEM SA

W dniu 30.04.2007 ELEKTROTIM S.A. zawarł umowy kupna akcji z dotychczasowymi akcjonariuszami i objął 100% kapitału zakładowego.

Aktem notarialnym nr 1378/2007 z dnia 03.04.2007 r. dotychczasowi akcjonariusze utworzyli nową spółkę BIUROWIEC Sp. z o. o. poprzez wydzielenie części majątku z PPIU „PROCOM-System” S.A. Wartość księgowa wydzielonego majątku wyniosła 987 446,94 zł. BIUROWIEC Sp. z o.o. w dniu 30.04.2007 została wpisana do KRS pod numerem 000027993.

4.PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Grupa Kapitałowa działa głównie na rynku budowlanym.

W I półroczu koniunktura była oceniana dość dobrze. Większość przedsiębiorstw z branży pozytywnie oceniało rynek i możliwości rozwoju. Ceny robót budowlano-montażowych wzrosły. Rosła ilość i wartość zamówień uzyskiwanych przez firmy budowlano-montażowe.

Szczyt dekoniunktury w budownictwie miał miejsce w latach 2001-2002. Od roku 2003 występuje poprawa koniunktury w tym sektorze.

Według opracowania pt. „Sektor budowlany w Polsce. Prognozy na lata 2007-2009”, sporządzonego przez PMR Publications na zlecenie ELEKTROTIM S.A., produkcja budowlano-montażowa w okresie 2007 - 2009 będzie rosła w tempie 14 – 15 procent rocznie.

Dane Głównego Urzędu Statystycznego wskazują, że obecna sytuacja gospodarcza przedsiębiorstw budowlano-montażowych jest bardzo dobra. W czerwcu 2007r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie oceniany był pozytywnie i lepiej niż w analogicznym miesiącu w ciągu ostatnich ośmiu lat. Oczekiwany jest dalszy wzrost portfela zamówień oraz produkcji.

Przewiduje się, że w latach 2007-2009 koniunktura w budownictwie powinna być bardzo dobra a ceny produktów będących w ofercie ELEKTROTIM S.A. będą wzrastały.

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Strategia Spółki

Grupa Kapitałowa wdrożyła strategię zrównoważonego wzrostu. Strategia ta zakłada równomierny i dynamiczny wzrost sprzedaży i zysku netto w takim tempie by realizować wyznaczony cel strategiczny.

Grupa Kapitałowa w latach 2007 – 2009 zamierza kontynuować strategię zrównoważonego wzrostu dla każdej linii produktowej przy zachowaniu standardów wynikających z bezpieczeństwa.

Wytyczone cele Spółka ELEKTROTIM S.A. zamierza realizować poprzez wzrost organiczny oraz akwizycje innych firm.

Tempo wzrostu Grupy uzależnione jest od rynku, na którym Grupa sprzedaje swoje produkty i w zakresie sprzedaży powinno być wyższe, o nie mniej niż 10 punktów procentowych od wzrostu rynku. W najbliższych latach Grupa, w celu wzmocnienia swojej pozycji rynkowej, planuje rozszerzyć swoją działalność. Spółka zamierza powiększyć zasięg geograficzny oferowanych produktów poprzez ekspansję terytorialną w Polsce oraz w Europie.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

ELEKTROTIM SA

W I półroczu 2007 r. ELEKTROTIM S.A. wprowadził do sprzedaży następujące nowe produkty:

1. system do sterowania zachowaniem ryb wędrujących,
2. oznakowanie poziome grubowarstwowe w technologii mas termoplastycznych,
3. systemy przeciwpożarowe z czujnikiem liniowym
4. sieci i instalacjewod.-kan.

PROCOM SYSTEM SA

W latach 2004 – 2007 PROCOM SYSTEM wprowadził następujące nowe produkty:

1. Modułowy System Kontroli Eksploatacji Bloków Energetycznych (MSKE) – system opracowany i wdrożony przy współpracy z Politechniką Śląską w Gliwicach.
2. System Kontroli Strat Rozruchowych dla Bloków Energetycznych (SKSR) – system opracowany i wdrożony przy współpracy z Elektrownią Opole oraz Politechniką Opolską.
3. System Kontroli Eksploatacji Urządzeń (SKEU) – system opracowany w całości w zakładzie informatyki PROCOM SYSTEM S.A. – obecnie wdrażany w Kogeneracji S.A.
4. Interfejsy IT – między innymi interfejs komunikacyjny w standardzie OPC.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową, mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Kapitałową celów.

Obecna dobra koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi popytu na produkty inwestycyjne, w tym również na instalacje elektryczne i systemy automatyki.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego nastąpić może spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

5.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej.

5.2.1.1. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

W prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności istnieją ryzyka związane z procesem produkcyjnym.

Większość sprzedawanych przez Grupę Kapitałową produktów to niepowtarzalne systemy.

Pracownicy Grupy Kapitałowej wytwarzają produkty wykorzystując:

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

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej istnieje między innymi następujące ryzyko związane z procesem produkcyjnym:

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

Skutkiem powyższych ryzyk może być zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej.

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

W prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.

Grupa Kapitałowa prowadzi wiele niezależnych zleceń. Większość zleceń realizowanych przez Grupę Kapitałową to przedsięwzięcia niepowtarzalne, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój budżet i termin realizacji. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Grupy Kapitałowej. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Skutkami tego ryzyka mogą być:

1. kary umowne,
2. utrata zaufania Klientów,
3. pogorszenie wizerunku Grupy Kapitałowej

W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka Grupa Kapitałowa:

1. analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych wg wewnętrznych unormowań,
2. zawiera umowy wg przyjętej procedury,
3. buduje kompetencje kadry w zakresie zarządzania projektami.

5.2.1.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Popyt na dobra inwestycyjne jest uzależniony od wielu czynników, na które Grupa Kapitałowa nie ma wpływu. Uzyskiwane przez Grupę Kapitałową ceny na produkty są uzależnione od popytu i podaży.

Obecnie rynek usług budowlano-montażowych jest w fazie wzrostowej. Analiza trendów koniunkturalnych wskazuje, że istnieje ryzyko zmiany tendencji rynkowych, czego skutkiem może być spadek popytu na oferowane przez Grupę produkty, a w konsekwencji zmniejszenie sprzedaży i/lub obniżenie poziomu uzyskiwanej marży na kontraktach.

5.2.1.4. Ryzyko kursu walutowego

W działalności Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko kursu walutowego może wynikać bezpośrednio z obrotu rozliczanego w walutach obcych jak również pośrednio z transakcji, które są wyrażone w walucie obcej i przeliczane według ustalonego przez strony kursu z dnia realizacji transakcji. Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę Kapitałową przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Należy także zauważyć iż zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w PLN, których poziom jest uzależniony od kursu waluty kraju producenta. W takich przypadkach przy znacznych wahaniami kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w PLN, a to z kolei spowoduje spadek lub wzrost kosztów.

5.2.1.5. Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Grupa udziela gwarancji. W okresie gwarancji Grupa ponosi koszty wynikające z zobowiązań gwarancyjnych. Z uwagi na jednostkowy charakter produktów oraz oczekiwania Klientów w zakresie coraz dłuższych okresów gwarancji, wysokość kosztów związanych z wypełnieniem zobowiązań gwarancyjnych jest trudna do oszacowania. Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych. Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą wyższe niż związane rezerwy, co może spowodować obniżenie wyniku.

5.2.1.6. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

Odbiorcami Grupy Kapitałowej są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Grupa Kapitałowa sprzedaje swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu takiej formuły rozliczeń występuje ryzyko otrzymania należności ze zwłoką lub ryzyko nie otrzymania należności. Może to spowodować pogorszenie płynności Grupy, jak i konieczność ponoszenia wyższych kosztów finansowych.

Ponadto na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizacyjnych.

Powyższe ryzyka w konsekwencji mogą spowodować obniżenie wyniku, a w skrajnym przypadku utratę płynności.

5.2.1.7. Ryzyko niewykonania prognozy

Grupa Kapitałowa przygotowuje prognozę sprzedaży, kosztów i wyników na podstawie:

1. prognozy wzrostu rynków obsługiwanych przez Grupę Kapitałową,
2. posiadanego portfela zamówień,
3. przewidywanych rentowności sprzedaży produktów i linii produktowych,
4. przewidywanych tendencji kosztów pracy,
5. przewidywanych kosztów pieniądza,
6. przewidywanych kosztów ryzyk.

Z uwagi na fakt, iż wyżej wymienione czynniki nie są zależne, w większości przypadków, od Grupy Kapitałowej, istnieje ryzyko niewykonania prognoz Grupy.

6. Sprzedaż

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

6.1. Grupy produktowe w Jednostce Dominującej ELEKTROTIM SA

a) Instalacje i sieci elektryczne tj.:

- stacje transformatorowe,
- linie kablowe SN i nn,
- instalacje elektryczne siły i światła,
- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie światłowodowe,
- wynajem i eksploatacja stacji elektroenergetycznych SN/nn.

b) Zarządzanie projektami

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

- przemysłowego ,
- hydrotechnicznego,
- wojskowego,
- drogowego.

c) Rozdzielnice elektryczne tj.:

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

d) Automatyka przemysłowa tj.:

- systemy sterowania i wizualizacji automatyki przemysłowej,
- systemy automatyki ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC),
- szkolenie z zakresu obsługi zainstalowanych systemów i urządzeń.
- serwis pogwarancyjny.

e) Automatyka elektroenergetyczna tj.:

- systemy rejestracji zakłóceń i analizy jakości energii elektrycznej ELEKTRA ,
- stacyjne koncentratory danych / konwertery protokołów,
- zintegrowane systemy nadzoru i monitorowania zużycia energii,
- systemy dyspozytorskie w elektrociepłowniach i elektrowniach,
- systemy dyspozytorskie w zakładach przemysłowych,
- urządzenia kontrolno-pomiarowe,
- mierniki parametrów transformatora Trafotest,
- wielokanałowe rejestratory i analizatory sygnałów,
- niestandardowe urządzenia specjalizowane,
- liniowe systemy kontroli temperatur,
- systemy ochrony ryb wędrujących w wodach śródlądowych.

f) Inżynieria ruchu drogowego

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie poziome lotnisk,
- organizację ruchu drogowego: tymczasową i docelową.

g) Instalacje słaboprądowe tj.:

- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy przeciwpożarowe i oddymiające,
- dźwiękowe systemy ostrzegawcze,
- instalacje antywłamaniowe i antynapadowe,
- systemy telewizji przemysłowej,
- instalacje światłowodowe,
- integracja systemów zabezpieczeń BMS,
- systemy kontroli dostępu,
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

h) Projekty budowlane i wykonawcze

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

i) Usługi serwisowe w tym:

⇒ **Serwis sygnalizacji i oświetlenia tj.:**

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

⇒ **Serwis elektryki i automatyki**

- eksploatacja aparatury niskiego napięcia,
- eksploatacja EAZ pól wysokiego i średniego napięcia,
- eksploatacja telemechaniki stacyjnej (obiektowej) i dyspozytorskiej,
- prace pomiarowo - kontrolne EAZ wysokiego i średniego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- prace montażowe.

j) Instalacje mechaniczne

ELEKTROTIM SA oferuje systemy:

- wentylacji i klimatyzacji,
- kotłowni i węzłów ciepłowniczych,
- instalacji wodno – kanalizacyjnych,
- instalacji c.o.,
- instalacji gazowych
- sieci wod-kan.

Produkty w Jednostce Zależnej tj. w PROCOM SYSTEM S.A.

- a) Projekty AKPiA
- b) Oprogramowanie i uruchomienie systemów automatyki (SCADA, PLC, DCS),
- c) Sieciowy system archiwizacji, przetwarzania, wizualizacji i raportowania ProMan
- d) System Kontroli Strat Rozruchowych SKSR
- e) Modułowy System Kontroli Eksploatacji MSKE do akwizycji i rejestracji parametrów pracy bloku, ich walidacji, eliminowania błędnych pomiarów, wyszukiwania punktów ich powstawania
- f) System Kontroli Eksploatacji Urządzeń SKEU do ewidencji urządzeń w postaci struktury hierarchicznej, nadzoru nad stanami urządzeń (podstawowych i pomocniczych) eksploatowanych w przedsiębiorstwie, automatyzacji rejestracji czasów pracy i postoju urządzeń, udostępniania zagregowanych informacji nt. aktualnego stanu urządzeń, udostępniania statystyk wykorzystania urządzeń oraz optymalizacji rozkładu obciążeń urządzeń rezerwujących się.
- g) Interfejsy IT,
- h) Oprogramowanie na zamówienie,
- i) Serwis produktów własnych i oprogramowania systemów automatyki,
- j) Produkcja szaf automatyki,
- k) Szkolenia i doradztwo,
- l) Zarządzanie projektami w zakresie branż AKPiA oraz elektrycznej

6.2. Główni odbiorcy

Tabela. Główni Odbiorcy ELEKTROTIM S.A. w okresie 01.01. – 30.06.2007. Udział w obrotach brutto narastająco.

L.p.	Nazwa odbiorcy	obroty za 6 m-cy 2007 narastająco (w tys. zł)	Udział %
1.	Colgate-Palmolive Manufacturing Sp. z o.o.	13 421	28%
2.	Przedsiębiorstwo Budowlane Modernbud Sp. z o.o.	4 241	9%
3.	3M Wrocław Sp. z o.o.	3 115	7%
4.	Przedsiębiorstwo Budowlane CEZBED Sp. z o.o.	2 992	6%
5.	Zakład Sieci i Zasilania Sp. z o.o.	2 470	5%
6.	Inni	21 107	45%
	Razem	47 346	100%

Tabela. Główni odbiorcy PROCOM SYSTEM S.A. w okresie 30.04.2007 r. – 30.06.2007 r. Udział w obrotach narastająco.

L.p.	Nazwa odbiorcy	obroty 30.04. – 30.06.2007 r. (w tys. zł)	Udział %
1.	ENAP Sp. z o.o.	532,00	35%
2.	BOT Elektrownia Turów S.A.	531,00	35%
3.	BOT Elektrownia Opole S.A.	158,40	10%
4.	Remak – Rozruch Sp. z o.o.	98,20	6%
5.	Siemens Sp. z o.o.	88,20	6%
6.	Inni	113,09	8%
	Razem	1 520,89	100%

6.3. Produktowa struktura sprzedaży

Produktowa struktura sprzedaży w Jednostce Dominującej tj. w ELEKTROTIM S.A.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży netto w podziale na główne produkty (w tys. zł)

L.p.	Produkt	I połowa 2007 (w tys. zł)	Udział %
1.	Instalacje i sieci elektryczne	18 300	39%
2.	Zarządzanie projektami	7 052	15%
3.	Rozdzielnice elektryczne	3 397	7%
4.	Automatyka przemysłowa	5 385	11%
5.	Automatyka elektroenergetyczna	3 432	7%
6.	Inżynieria Ruchu Drogowego	781	2%
7.	Instalacje Słaboprądowe	6 561	14%
8.	Usługi serwisowe	2 250	5%
9.	Inne	188	0%
	Razem	47 346	100%

Podane wartości przychodów ze sprzedaży uwzględniają sprzedaż głównych produktów ELEKTROTIM S.A.

ELEKTROTIM S.A., dzięki dużemu doświadczeniu i znajomości rynków na których funkcjonuje, sprzedaje część swoich produktów w niszach rynkowych uzyskując dzięki temu satysfakcjonującą marżę. Przedstawiciele handlowi Spółki, wnikliwie analizują potrzeby klientów, dopasowują ofertę tak, by produkty miały dla odbiorcy optymalną wartość.

Marża na produkty oraz usługi oferowane przez Spółkę zależy przede wszystkim od okresu w jakim w ciągu roku zawierana jest umowa, od popytu i podaży co uzależnione jest od rynku, od wielkości kontraktu, jego wymagań technicznych i organizacyjnych.

Jednostka zależna PROCOM SYSTEM S.A.

Przed 30.06.2007 r. nie prowadzono ewidencji sprzedaży Spółki w podziale na główne produkty Spółki.

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży.

ELEKTROTIM SA

Produkty oraz usługi oferowane przez ELEKTROTIM S.A. są sprzedawane głównie na rynku krajowym. Główne działania Spółki koncentrują się w województwie dolnośląskim, na które przypada 76% przychodów. Pozostałe istotne przychody ELEKTROTIM S.A. pochodzą z województw śląskiego i mazowieckiego.

Tabela. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w ujęciu procentowym.

Województwo	Udział %
Dolnośląskie	76%
Śląskie	13%
Mazowieckie	10%
Pozostałe	1%
Razem	100%

PROCOM SYSTEM SA

Produkty oraz usługi oferowane przez PROCOM SYSTEM S.A. w okresie 30.04.2007 r. – 30.06.2007 r. były sprzedawane zarówno na rynku krajowym jak i na rynku zagranicznym. Przeważająca większość działań handlowych koncentruje się jednak na rynku krajowym, a tylko 5,1% przychodów ze sprzedaży pochodzi z rynków zagranicznych. Z punktu widzenia geograficznego sprzedaż Spółki w kraju koncentruje się głównie w województwach: mazowieckim, dolnośląskim i opolskim.

Tabela. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w ujęciu procentowym.

Województwo	30.04.07 – 30.06.07 r.
Mazowieckie	35%
Dolnośląskie	32%
Opolskie	16%
pozostałe	17%

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży.

ELEKTROTIM SA

Ze względu na różnorodność oferowanych produktów Spółka działa w różnych segmentach rynku budowlanego.

Tabela. Przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach rynku budowlanego w ujęciu procentowym

Sektor budownictwa	Udział %
Przemysłowe i ogólne	85%
Drogowe	11%
Hydrotechniczne	4%
Razem	100%

W I połowie 2007 roku głównym źródłem przychodów był sektor budownictwa przemysłowego i ogólnego. Pozostałe segmenty, w których Spółka ma swój udział to budownictwo drogowe i hydrotechniczne.

PROCOT SYSTEM SA

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż dla sektora energetycznego.

6.6. Sezonowość sprzedaży.

ELEKTROTIM SA

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. I połowa 2007 roku nie stanowiła wyjątku. Sprzedaż w dwóch pierwszych kwartałach 2007 jest do siebie zbliżona pod względem udziału procentowego z niewielką przewagą II kwartału. Wyniki całoroczne i średnie wyniki w podziale na kwartały będzie można wyliczyć po zakończeniu roku 2007.

Tabela. Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. (% realizowanych przychodów ze sprzedaży)

Kwartał	2003	2004	2005	2006	2007*
I	9%	14%	6%	12%	23%
II	23%	23%	16%	15%	25%
III	30%	24%	37%	27%	
IV	38%	39%	41%	45%	
Razem	100%	100%	100%	100%	48%

**Sezonowość sprzedaży za I i II kwartał 2007 roku została obliczona na podstawie prognozy sprzedaży na 2007 rok i rzeczywistej sprzedaży w I połowie 2007 roku.*

Spółka większość przychodów osiąga ze sprzedaży robót budowlano-montażowych. Sezonowość sprzedaży robót budowlano-montażowych jest spowodowana praktyką

prowadzenia przedsięwzięć budowlanych przez inwestorów publicznych i prywatnych oraz cyklem realizacji robót budowlanych, na który istotny wpływ mają warunki atmosferyczne. Zwykle większość przychodów Spółki ma miejsce w III oraz IV kwartale każdego roku. W celu ograniczenia tego rodzaju sezonowości Spółka wdraża produkty, które nie są wrażliwe na sezonowość.

W opinii Zarządu Spółki ELEKTROTIM, sezonowość sprzedaży i zysku w 2007 roku, będzie odbiegać od sezonowości występującej w latach poprzednich.

PROCOM SYSTEM SA

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W ujęciu kwartalnym PROCOM SYSTEM S.A. odnotowuje najslabsze wyniki w pierwszym kwartale, kiedy realizuje średnio 10% swoich przychodów. Z kolei największy udział w sprzedaży ma kwartał czwarty, wówczas Spółka realizuje średnio 42% swoich przychodów ze sprzedaży. W trakcie drugiego oraz trzeciego kwartału realizowanych jest średnio odpowiednio 16% oraz 30% przychodów.

Tabela. Sezonowość sprzedaży PROCOM SYSTEM S.A. (% realizowanych przychodów ze sprzedaży)

Kwartał	2004	2005	2006	Średnio
I	11%	7%	14%	11%
II	18%	17%	13%	16%
III	31%	44%	18%	31%
IV	40%	31%	55%	42%
Razem	100%	100%	100%	100%

Analiza sezonowości przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne centra zysków wskazuje podobnie jak dane zaprezentowane powyżej, że w latach 2004 - 2006 występuje istotna różnica pomiędzy sprzedażą, którą zrealizowała spółka w ostatnich kwartałach, a sprzedażą zrealizowaną w pierwszych kwartałach.

6.7. Ryzyko uzależnienia od odbiorców w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

Powyższe analizy dokonywane są w okresach rocznych.

7. Źródła zaopatrzenia

7.1. Polityka zaopatrzenia

ELEKTROTIM SA

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz normami standaryzacyjnymi AQAP 2110:2003, nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada 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.

PROCOM SYSTEM SA

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że dostawca jest wpisywany do rejestru „Kwalifikowanych Dostawców”, jeżeli spełnia następujące warunki:

- przez 3 lata musi być w rejestrze „Dostawców” i zrealizować w każdym roku dostawy o wartości powyżej 50 tys.,
- spełniać wszystkie wymagania umowne,
- zapewnić serwis gwarancyjny na oczekiwanym przez klientów poziomie,
- uzyskać co najmniej 29 pkt w ocenie kwalifikacyjnej.

Ocenę kwalifikowanych dostawców przeprowadza się raz na pięć lat, biorąc pod uwagę dane i informacje dotyczące terminowości dostaw, zgodności dostaw z zamówieniem, reklamacji, pozycji dostawcy na rynku, poziomu cen, wdrażania systemu zarządzania jakością.

Firmy ponadnarodowe (Siemens, ABB, Wago, Rittal) są traktowane jak kwalifikowani dostawcy i wpisani do rejestru „Kwalifikowanych dostawców” z pominięciem procedury kwalifikacyjnej.

7.2. Główni dostawcy

ELEKTROTIM S.A.

Tabela. Główni dostawcy materiałów ELEKTROTIM S.A. w okresie 01-06.2007r. udział w obrotach narastająco.

I.p.	Nazwa dostawcy	obroty 01-06.2007r. narastająco (w zł)	Udział %
1	TIM S.A.	4 064 582	22%
2	PHU GEMARK Sp. z o.o.	1 710 000	9%
3	FEGA Poland Sp. z o.o.	1 529 172	8%
4	ES-SYSTEM S.A.	1 466 708	8%
5	SCHNEIDER ELECTRIC Polska Sp. z o.o.	1 284 982	7%
6	MOELLER ELECTRIC Sp. z o.o.	1 047 079	6%
7	THORN LIGHTING Polska Sp. z o.o.	430 481	2%
8	HELUKABEL Polska Sp. z o.o.	425 092	2%
9	HONEYWELL Sp. z o.o.	402 561	2%
10	INNE	6 190 827	33%
	Razem	18 551 483	100%

PROCOM SYSTEM S.A.

Tabela. Główni dostawcy materiałów PROCOM SYSTEM S.A. w okresie 30.04.- 30.06.2007r. udział w obrotach.

I.p.	Nazwa dostawcy	obroty w okresie 30.04.- 30.06.2007 r. (w tys. zł)	Udział %
1.	ABB Sp. z o.o.	488,9	83%
2.	Siemens Sp. z o.o.	34,3	6%
3.	TIM S.A.	19,0	3%
4.	AB S.A.	14,5	2%
5.	Elektrotech	7,0	1%
6.	pozostałe	22,1	5%
	Razem	585,8	100%

7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

W Jednostce Dominującej:

W strukturze zakupów, po sześciu miesiącach 2007 roku, największy udział w strukturze zakupów ELEKTROTIM SA ma TIM S.A. sprzedawca kabli, przewodów i innych materiałów do produkcji (22% zakupów). Zarządu Spółki dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawcy (-ów) konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wykorzystując jednocześnie efekt skali. By zmniejszyć ryzyko uzależnienia się od TIM S.A. Spółka utrzymuje relacje handlowe z dwoma innymi podmiotami oferującymi podobne do TIM S.A. towary. Udział jednego z nich, Fega S-ka z o.o. w strukturze zakupów wynosi 8%.

W Jednostce Zależnej:

W prezentowanym okresie tj. od 30.04. do 30.06.2007r. największy udział w dostawach w PROCOM SYSTEM S.A. miała firma ABB Sp. z o.o., ze względu na realizowane w tym okresie zadania produkcyjne.

Powyższa analiza ryzyka dokonywana jest w okresach rocznych, ponieważ struktura zakupów w trakcie roku ulega wahaniom.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

8.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM SA

W pierwszym półroczu 2007r. Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

7.1. Umowy znaczące opisane w prospekcie emisyjnym Spółki (str. 57) – pkt od 1 do 3

1. W dniu 4 stycznia 2007 roku Emitent zawarł ze Zleceniodawcą kontrakt na roboty budowlano-instalacyjne („Kontrakt”). Wartość przedmiotu Kontraktu wynosi 11.153.000,00 PLN (jedenaście milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące złotych) netto. Po zakończeniu robót Emitent jest zobowiązany przedłożyć Inwestorowi gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 5% wynagrodzenia Emitenta, na zabezpieczenie jakichkolwiek roszczeń Inwestora, na okres trzech lat. Inwestor i Emitent mogą odstąpić od Kontraktu w przypadkach wyraźnie w Kontrakcie wskazanych. W przypadku odstąpienia od Kontraktu przez Inwestora Emitentowi należy się wynagrodzenie za wykonane prace. Emitent zobowiązany jest zapłacić Inwestorowi karę umowną w wysokości 0,1% wartości Kontraktu, za każdy dzień zwłoki w oddaniu przedmiotu Umowy. Kara umowna nie może przekroczyć 10% wartości Kontraktu. Wnioskiem o nie publikowanie została objęta nazwa kontrahenta.
2. W dniu 31 stycznia 2007 r. Emitent zawarł z Przedsiębiorstwem Budowlanym CEZBED Sp. z o. o. („Zamawiający”) umowę realizacji zadania wykonania pierwszego etapu inwestycji tj. kompletnych instalacji elektrycznych wewnętrznych dla dwóch naw hali WA i budynku biurowego BA oraz instalacji elektrycznych zewnętrznych firmy TIBNOR wraz z wykonaniem projektów wykonawczych elektrycznych dla hali WA oraz instalacji elektrycznych zewnętrznych wraz z przeniesieniem autorskich majątkowych do dokumentacji projektowych („Umowa”). Emitent zobowiązał się do rozpoczęcia prac w dniu 22 stycznia 2007 r. i zakończenia ich do dnia 15 czerwca 2007 r. Całkowite wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie prac zostało określone na kwotę 1.350.696 PLN (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) netto. Emitent zobowiązał się do wykonywania nadzoru autorskiego nad pracami. Emitent jest uprawniony do przyjęcia podwykonawców do poszczególnych zadań. W terminie 14 dni od zawarcia niniejszej Umowy Zamawiający zobowiązał się do wpłacenia na konto Emitenta zaliczki w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia ryczałtowanego.
3. W dniu 28 lutego 2007 r. Emitent zawarł z Przedsiębiorstwem Budowlanym CEZBED Sp. z o. o. („Zamawiający”) umowę o wykonanie instalacji elektrycznych przy rozbudowie Centrum Logistycznego Bielany Wrocławskie związanych z halami DC4 i DC5 („Umowa”). Emitent zobowiązał się do zakończenia prac do dnia 10 czerwca 2007 r. Całkowite wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie prac zostało określone na kwotę 1.930.000 PLN (jeden milion dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych) netto. Emitent zobowiązał się do wykonywania nadzoru autorskiego nad pracami. Emitent jest uprawniony do przyjęcia podwykonawców do poszczególnych zadań. W terminie 14 dni od zawarcia niniejszej Umowy.

Umowy znaczące wg przekazanych raportów bieżących w pierwszym półroczu 2007:

4. W dniu 27 kwietnia 2007r. Spółka zawarła z Wrocław Nieruchomości Sp. z o.o. („Zamawiający”), Umowę na „Wykonanie przebudowy sieci celem uwolnienia działki nr 14 AM-23 w obrębie 22-Południe we Wrocławiu przy ul. Gwiaździstej 62-68 (numery parzyste) i ul. Powstańców Śląskich 73-95 (numery nieparzyste) z urządzeń podziemnych w obiekcie projektowanej ścianki szczelnej oraz pasa zewnętrznego oraz wykonanie zasilania placu budowy w energię elektryczną i wodę”.

Wartość umowy wynosi 3.161.000,00 zł (trzy miliony sto sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych 00/100) netto. Termin rozpoczęcia robót: kwiecień 2007r. Termin zakończenia robót: sierpień 2007r.

ELEKTROTIM SA zapłaci Spółce „Wrocław Nieruchomości” Sp. z o.o. kary umowne:

- a) z tytułu opóźnienia w realizacji każdego z zadań określonych w umowie - w wysokości 0,2% wynagrodzenia netto za dane zadanie, za każdy dzień opóźnienia
- b) z tytułu opóźnienia w usunięciu wad lub usterek stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi i gwarancji każdego z zadań określonych w umowie – w wysokości 0,2% wynagrodzenia netto za dane zadanie, za każdy dzień opóźnienia.

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Celem zawartej umowy jest przygotowanie w/w nieruchomości do przeprowadzenia przez Spółkę „Wrocław Nieruchomości” Sp. z o.o. inwestycji pt.: „budowa Centrum biurowo-handlowo-mieszkalno-usługowego Sky Tower we Wrocławiu”.

8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2007 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

8.3. Umowy ubezpieczenia.

ELEKTROTIM SA

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, maszyny, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, koszty usunięcia pozostałości po szkodzie	od 01.01.2007 do 31.12.2007	6.525.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy	od 01.01.2007 do 31.12.2007	332.774 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Elektroniczny przenośny sprzęt biurowy	od 01.01.2007 do 31.12.2007	258.861 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Zewnętrzne nośniki danych oraz dane	od 01.01.2007 do 31.12.2007	270.586 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt i maszyny budowlane	od 01.01.2007 do 31.12.2007	475.748 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Materiały na budowach	od 17.02.2007 do 31.12.2007	20.000 PLN

STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	Materiały na budowach	od 17.02.2007 do 31.12.2007	20.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Urządzenie do nanoszenia znaków poziomych grubowarstwowych, kocioł, agregat	od 26.06.2007 do 31.12.2007	163.271,02 EUR
AIG Polska TU S.A.	Odpowiedzial- ność cywilna	Członkowie organów Spółki	od 20.09.2006 do 19.09.2007	4.000.000 PLN
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzial- ność cywilna	OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej, tj. OC deliktowe, OC kontraktowe, OC za produkt, OC pracodawcy, OC najemcy, OC za pojazdy nie podlegające obowiązkowi rejestracji, OC za mienie powierzone, OC za szkody w środowisku, włączenie ryzyka wadliwego wykonania robót lub usług, OC za szkody w pieczy, pod dozorem lub kontrolą, OC za szkody w środkach transportu podczas prac ładunkowych, OC za szkody w istniejących urządzeniach i instalacjach, OC montaż/demontaż, OC za szkody powstałe wskutek połączenia wadliwego produktu z innymi rzeczami w celu wytworzenia wyrobu finalnego, OC podwykonawcy	od 01.12.2006 do 30.11.2007	7.000.000 PLN
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzial- ność cywilna	OC architektów, projektantów i inspektorów nadzoru w budownictwie w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązania umownego podjętego w ramach czynności w budownictwie	od 01.12.2006 do 30.11.2007	500.000 PLN
COFACE AUSTRIA KREDITV ERSICHE RUNG AG ODDZIAŁ W POLSCE	Ubezpieczenie należności	Sprzedaż towarów i usług zgodnie z KRS firmy ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 07.02.2007 (na terenie Polski, Litwy, Francji, Niemiec, Chin, Belgii i Malezji)	od 01.05.2007 do 30.04.2008	Limity odpowie- dzialności ubezpieczy- ciela określane są indywidualnie dla każdego klienta

PROCOM SYSTEM S.A.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę obowiązujących w okresie raportu przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
TU ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia	Ubezpieczenie zewnętrznych nośników danych	25.000	25.06.06 r. – 24.06.07 r.
		Rzeczowe składniki majątku obrotowego na sumy stałe	1.000.000 PLN	
		Rzeczy ruchome (kradzież z włamaniem)	100.000 PLN	
		Rzeczy ruchome w transporcie	200.000 PLN	
		Sprzęt elektroniczny	1.300.000 PLN	
TU ALLIANZ Polska S.A.	Odpowiedzialność cywilna	OC w związku z posiadaniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z tytułu szkód osobowych i rzeczowych wyrządzonych osobom trzecim z rozszerzeniem o: OC za produkt, OC za szkody w rzeczach ruchomych stanowiących przedmiot obróbki, czyszczenia, naprawy, serwisu, pakowania, lub innych czynności wykonywanych w ramach usług prowadzonych przez Ubezpieczonego, OC za szkody osobowe wyrządzone pracownikom Ubezpieczonego, OC za szkody powstałe po wykonaniu pracy lub usługi wynikłe z ich wadliwego wykonania.	5.000.000 PLN	17.01.2007-16.01.2008 r.

8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w I półroczu 2007 r.:

ELEKTROTIM SA

1. W dniu 1 stycznia 2007 r. Spółka zawarła z ES-SYSTEM S.A. („Sprzedawca”) umowę o współpracy. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy. Na podstawie Umowy Sprzedawca udzielił Spółce rabat podstawowy na produkty znajdujące się w ofercie Sprzedawcy. Umowa reguluje również ogólne warunki realizacji dostaw na poszczególne wyroby.
2. W dniu 07 marca 2007r. Spółka zawarła z Thorn Lighting Polska Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę o współpracy nr 02/PL/07. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy. Na podstawie umowy

Sprzedawca udzielił Spółce rabat na poszczególne produkty, a także dodatkowy rabat udzielany po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.

3. W dniu 29 marca 2007 r. Spółka zawarła z TIM S.A. („Sprzedawca”) umowę o współpracy. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy. Na podstawie umowy Sprzedawca udzielił Spółce rabat na poszczególne produkty, a także dodatkowy rabat udzielany po zrealizowaniu określonej wartości zakupów. Umowa reguluje również ogólne warunki współpracy stron.
4. Spółka zawarła z Elektrycznym Centrum Handlowym „Ania” („Sprzedawca”) umowę o współpracy nr 01/PL/2007 („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce towary znajdujące się w ofercie Sprzedawcy, a także udzielił Spółce rabatów na poszczególne produkty. Ponadto, Umowa reguluje również ogólne warunki współpracy stron.
5. W dniu 04.05.2007 r. Spółka zawarła z Moeller Electric Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę współpracy w zakresie sprzedaży. Przedmiotem Umowy jest określenie zasad zakupu przez Spółkę towaru znajdującego się w ofercie Sprzedawcy. Na podstawie Umowy Sprzedawca udzielił Spółce rabat na poszczególne produkty znajdujące się w ofercie Sprzedawcy.

Ustalone w umowach warunki handlowe dotyczą również jednostki zależnej **PROCOM SYSTEM S.A.** jako podmiotu Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. Powyższy zapis zawarty jest we wszystkich ww. umowach.

8.5. Umowy kooperacji (licencje, umowy partnerskie)

Licencje zawarte w latach poprzednich:

1. W dniu 4 stycznia 2002 r. Emitent zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę współpracy („Umowa”). Umowa była kontynuowana w roku 2006. Przedmiotem Umowy jest określenie warunków, na podstawie których, Licencjodawca udziela Emitentowi nie wyłącznej licencji na prowadzenie produkcji rozdzielnic SM6 („Produkty”). Na podstawie Umowy, Emitent jest upoważniony do produkcji Produktów na terytorium Polski. Umowa jest sporządzona i wykonywana zgodnie z prawem szwajcarskim. Jednorazowa należność licencyjna wynikająca z Umowy wynosi 20.000 EUR (dwadzieścia tysięcy euro). Ponadto zgodnie z Umową Emitent zobowiązany jest przekazywać Licencjodawcy kwotę 18 EUR (osiemnaście euro) od każdego wyprodukowanego przez Emitenta Produktu.
2. W dniu 6 marca 2002 r. Emitent zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę licencyjną dotyczącą rozdzielnic OKKEN („Umowa”). Umowa była kontynuowana w roku 2006. Na podstawie Umowy Licencjodawca udzielił Emitentowi nie wyłącznego prawa do wykorzystywania projektów aplikacji i do montażu rozdzielnic OKKEN, oraz nie wyłącznego prawa do sprzedaży rozdzielnic OKKEN. Na podstawie Umowy, Emitent jest uprawniony do używania nazwy handlowej/znaku towarowego OKKEN, co do zasady w sposób uzgodniony pomiędzy stronami Umowy. Umowa przewiduje szereg szczegółowych obowiązków Emitenta, w tym promowanie produktów OKKEN. Umowa jest sporządzona i wykonywana zgodnie z prawem szwajcarskim. Należność licencyjna wynikająca z Umowy jest jednorazowa i wynosi 40.000 EUR (czterdzieści tysięcy euro).

Istotne umowy współpracy zawarte w pierwszym półroczu 2007r.:

3. W dniu 30 marca 2007r. Spółka zawarła Umowę o współpracy z Instytutem Energetyki i Systemów Sterujących Politechniki Lwowskiej. Przedmiotem umowy jest rozwój współpracy naukowo-technicznej pracowników naukowych i specjalistów, wymiana doświadczeń w opracowywaniu współczesnych środków technicznych sterowania

procesem technologicznym, profesjonalna orientacja i przygotowanie studentów oraz absolwentów do działalności zawodowej w przyszłości w przedsiębiorstwach Ukrainy i w Spółce ELEKTROTIM S.A.

Umowy partnerskie

Do końca 2006r. Spółka zawarła z kilkunastoma podmiotami gospodarczymi umowy partnerskie, posiadające cechy umów franchisingowych, których przedmiotem jest współpraca w zakresie zadań wykonywanych przez Spółkę na rzecz podmiotów trzecich, tj. m.in. zamawiającego, inwestora oraz zlecającego.

W pierwszym półroczu 2007r. Spółka nie zawarła żadnych nowych umów partnerskich.

PROCOM SYSTEM S.A. nie zawierał umów licencyjnych ani partnerskich w okresie od 30.04.-30.06.2007r.

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

ELEKTROTIM SA tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 30.06.2007r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A.

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

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

10. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro;

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

W pierwszym półroczu 2007 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przeprowadziła transakcje z TIM S.A. na łączną wartość przekraczającą wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2007	30.06.2006
a) należności	26	311
b) zobowiązania	1 576	1 216
c) przychody	77	402
d) zakupy	4 073	2 890

W pierwszym półroczu 2007r. transakcje z SONEL SA nie przekroczyły równowartości kwoty 500.000 euro.

Transakcje z PROCOM SYSTEM w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;

ELEKTROTIM S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA z/s w Warszawie	Kredyt w rachunku bieżącym	4.000	0	WIBOR1W+0,85% p.a.	30.05.2008
ING Bank Śląski SA z/s w Katowicach	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000	0	WIBOR 1M + 0,7% p.a.	19.01.2009
ING Bank Śląski SA z/s w Katowicach	Kredyt złotowy na finansowanie inwestycji	60	0	WIBOR 1M + 1,1% p.a.	31.03.2008

PROCOM SYSTEM S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA z/s w Warszawie	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000	0	WIBOR 1W + 1% p.a.	31.07.2009

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki;

ELEKTROTIM S.A.

W lutym 2005r. Spółka udzieliła pożyczki pracownikowi (nie będącemu członkiem zarządu ani rady nadzorczej) w kwocie 140 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + 4% w stosunku rocznym. Pożyczka została zabezpieczona hipoteką kaucyjną na nieruchomości do kwoty 215 tys. zł.

W dniu 10.10.2006r. Spółka udzieliła pożyczki pracownikowi (nie będącemu członkiem zarządu ani rady nadzorczej) w kwocie 20 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1R + 3% w stosunku rocznym. Pożyczka została zabezpieczona poręczeniem wg prawa cywilnego udzielonym przez dwie osoby oraz podpisaniem weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową razem ze współmałżonkiem pracownika.

Poręczenia wekslowe Spółki:

1. poręczenie wekslowe za zobowiązania wystawcy weksla tj. Przedsiębiorstwa Budowlanego „Modernbud” Sp. z o.o. do kwoty 170 tys. zł dla STU Ergo Hestia S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu umowy o gwarancję ubezpieczeniową,
2. poręczenie wekslowe za zobowiązania wystawcy weksla tj. Przedsiębiorstwa Budowlanego „Modernbud” Sp. z o.o. do kwoty 339 tys. zł dla STU Ergo Hestia S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu umowy o gwarancję ubezpieczeniową

PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 30.04. – 30.06.2007 r. Spółka PROCOM SYSTEM S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek, poręczeń oraz gwarancji.

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

Na podstawie Uchwały nr 1/NWZA nr 2/2006 Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM SA z dnia 24.11.2006r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii D w ramach oferty publicznej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostały wyemitowane akcje serii D. Wielkość emisji akcji serii D wynosiła 3.700.000 sztuk. Cena emisyjna akcji serii D była równa 18,00 zł.

Środki uzyskane z wpływów z emisji w wysokości 66,6 mln zł brutto. w okresie objętym raportem do czasu ich wykorzystania na cele inwestycyjne określone w prospekcie emisyjnym zostały zainwestowane w instrumenty finansowe niskiego ryzyka tj. obligacje skarbu państwa ok. 45% oraz lokaty bankowe ok. 55% wymienionej powyżej kwoty.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na pierwsze półrocze 2007 roku.

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

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

Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN.

W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe spółka stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward. W roku 2006 w związku z podpisaniem umowy w EUR ELEKTROTIM SA dokonał zabezpieczenia ekspozycji w tej walucie kontraktem forward który wygasa w 2008r.

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

ELEKTROTIM S.A. zamierza dokonać znacznych inwestycji w roku 2007. Na posiedzeniu w dniu 25.04.2007r. Rada Nadzorcza uchwala nr 14/RN/07 zatwierdziła nowy plan wydatków inwestycyjnych na rok 2007. Zestawienie planowanych wydatków inwestycyjnych na rok 2007 oraz ich realizację na 30.06.2007r. zawiera poniższa tabela.

Tabela. Wydatki inwestycyjne ELEKTROTIM SA planowane na rok 2007 oraz realizacja na dzień 30.06.2007r. w tys. zł.

	Plan wydatków inwestycyjnych	Realizacja na 30.06.2007r.
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	270	13
Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania w tym:	1 844	829
Sprzęt komputerowy	482	137
Urządzenia pozostałe	1 362	692
Środki transportu	2 175	831
Wartości niematerialne i prawne w tym:	1 345	706
Zintegrowany system wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem*	1 200	649
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	145	57
Pozostałe środki trwałe	343	140
Przedstawicielstwa i oddziały	2 000	0
Inwestycje rozpoczęte w tym:	9 000	160
Budowa obiektu produkcyjno-biurowego	7 500	86
Prace badawczo rozwojowe	1 500	33
Inwestycje w aktywa finansowe – akwizycje firm	35 850	4 042
Planowane wydatki inwestycyjne ogółem	52 827	6 721

* - Zintegrowany system wspomagający zarządzanie jest w trakcie wdrażania stąd też kwota 649 tys. zł. ujęta jest w księgach spółki w pozycji inwestycje rozpoczęte.

ELEKTROTIM SA posiada wystarczające środki na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

PROCOM SYSTEM S.A.

Spółka w 2007 r. zamierza przeznaczyć na inwestycje 228 tys. zł, z czego 170 tys. zł to wydatki na środki transportu, a 58 tys. zł to kwota przeznaczona na sfinansowanie zakupu sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem

Tabela. Wydatki inwestycyjne planowane na rok 2007 w tys. zł.

Wyszczególnienie	Plan wydatków inwestycyjnych	Realizacja na 30.06.2007
Srodki transportu	170	0
Sprzęt komputerowy z oprogramowaniem	58	20
Inwestycje ogółem	228	20

Powyższy plan inwestycyjny został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 17/2007 z dnia 24.05.2007 r.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w badanym okresie.

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

W pierwszym półroczu 2007r. nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem ELEKTROTIM SA.

Ze względu na powstanie Grupy Kapitałowej od 30.04.2007r. następuje proces ujednolicania zasad zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej. Do zmian należy m.in. wprowadzenie nowego regulaminu organizacyjnego, na podstawie którego dokonano wyodrębnienia w Spółce PROCOM SYSTEM SA centrów zysku i centrów kosztów. Wprowadzone zostały również w PROCOM SYSTEM SA zasady grupowania kosztów według miejsc ich powstawania. Powyższe działania umożliwią bardziej efektywne zarządzanie Grupą, analizowanie efektów działalności na poziomie poszczególnych grup produktowych, zleceń i wyodrębnionych centrów zysku. Ponadto wprowadzone zostały w PROCOM SYSTEM SA procedury, umożliwiające kontrolę efektywności procesów handlowych i realizacyjnych. Podjęte zostały również intensywne prace nad motywacyjnym systemem wynagrodzeń i nowym regulaminem pracy.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2007r. do 30.06.2007r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM SA

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A.

W okresie od 01.01.2007r. do 11.06.2007r. w Spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza powołana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 13.05.2006r. Uchwałami od nr 17/06 do 21/06. Jej kadencja upłynęła z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2006, tj. w dniu 11.06.2007r. co zostało stwierdzone Uchwałą WZA nr 12/WZA/2007.

W ww. okresie kadencji w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:
Od 01.01.2007r. do 26.01.2007r.:

Przewodniczący	Krzysztof Folta.
Członkowie:	Robert Machała, Mirosław Nowakowski, Jan Walulik, Krzysztof Wieczorkowski

W dniu 26.01.2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 1/NWZA nr 1/2007 stwierdziło wygaśnięcie mandatów Pana Mirosława Nowakowskiego oraz Pana Krzysztofa Wieczorkowskiego.

Akcjonariusze Spółki, Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2007 oraz Uchwałą nr 3/NWZA nr 1/2007 z dnia 26.01.2007r., powołali na Członków Rady Nadzorczej Panów Janusza Rybkę oraz Zdzisława Gajkę, na wspólną, z pozostałymi Członkami Rady Nadzorczej powołanymi na Walnym Zgromadzeniu w dniu 13.05.2006r., kadencję, która wygaśa w dniu 11.06.2007r. tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2006.

Od dnia 26.01.2007r. do dnia 11.06.2007r.

Przewodniczący	Krzysztof Folta.
Członkowie:	Robert Machała, Janusz Rybka Jan Walulik, Zdzisław Gajek.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej rozpoczęła się 11.06.2007r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza została powołana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 11.06.2007r. Uchwałami od nr 13/WZA/2007 do 17/WZA/2007

Wg stanu na dzień 30.06.2007r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Przewodniczący	Krzysztof Folta.
Członkowie:	Robert Machała, Wojciech Szymon Kowalski, Jan Walulik, Zdzisław Gajek

Kadencja ww. Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

Zarząd ELEKTROTIM S.A.

ELEKTROTIM S.A. w pierwszym półroczu 2007 roku był kierowany przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu	Artur Wójcikowski

Zarząd Spółki został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 11.06.2007 roku Uchwałą nr 22/RN/07 na następną wspólną kadencję.

Kadencja Zarządu upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

PROCOM SYSTEM

Rada Nadzorcza PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie od 30.04.2007r. do 24.05.2007r. nad Spółką sprawowała nadzór Rada Nadzorcza powołana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 05.06.2006r. Uchwałą nr 8/2006.

W tym okresie w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Przewodniczący Jarosław Dumania,
Członkowie: Janusz Dradrach,
 Wanda Łuszczek,
 Michał Szpytko,
 Jan Biniewski.

Po dokonaniu zakupu w dniu 30 kwietnia 2007 r. 100 % akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. przez Spółkę ELEKTROTIM S.A., Rada Nadzorcza w dotychczasowym składzie została odwołana na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 24.05.2007 r.

W tym dniu ukonstytuowała się nowa Rada Nadzorcza, w skład której weszli:

Przewodniczący Andrzej Diakun,
Członkowie: Artur Wójcikowski,
 Jerzy Stańczak,
 Artur Piekarczyk

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 2 lata i wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

PROCOM SYSTEM S.A. w okresie 30.04.2007 r. – 15.05.2007 r. był kierowany przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu Jerzy Stańczak,
Członek Zarządu Mieczysław Artemiuk,
Członek Zarządu Jacek Jastrzębski.

Pan Jerzy Stańczak i Pan Jacek Jastrzębski powołani zostali przez Radę Nadzorczą w dniu 21.09.2006 roku Uchwałą nr 14/2006 i 15/2006.

Pan Mieczysław Artemiuk powołany został przez Radę Nadzorczą w dniu 28.05.2004 roku Uchwałą nr 15/2004.

W związku ze sprzedażą Spółki PROCOM SYSTEM S.A. i zmianą akcjonariusza zmienił się również skład Zarządu.

W okresie 15.05.2007 r. – 30.06.2007 r. Spółka była kierowana przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu Tomasz Sawczyn
Członek Zarządu Mieczysław Artemiuk,
Członek Zarządu Bogdan Doliński

Pan Tomasz Sawczyn powołany został przez Radę Nadzorczą w dniu 15.05.2007 roku Uchwałą nr 11/2007.

Pan Mieczysław Artemiuk i Pan Bogdan Doliński powołani zostali przez Radę Nadzorczą w dniu 15.05.2007 r. Uchwałą nr 12/2007.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

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

W pierwszym półroczu 2007 nie zawarto umów tego rodzaju.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w PLN za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
Zarząd		
Andrzej Diakun	Prezes Zarządu	582.400,87
Artur Wójcikowski	Wiceprezes Zarządu	385.527,76
Rada Nadzorcza		
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	15.000,00
Janusz Rybka	Członek RN	5.000,00
Zdzisław Gajek	Członek RN	5.000,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	2.500,00
Jan Walulik	Członek RN	7.500,00
Robert Machała	Członek RN	7.500,00

W pierwszym półroczu 2007 roku członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	30.04.2007 – 30.06.2007 r.
Andrzej Diakun	3.000
Artur Wójcikowski	1.000

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

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

Osoby zarządzające:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	216.612	2,23
Artur Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu	112.901	1,16
Prokurent „A”	39.651	0,41
Prokurent „B” (funkcja do dnia 21.06.2007r.)	53.444	0,55
Prokurent „C” (funkcja do dnia 21.06.2007r.)	0	0
Prokurent „D” (funkcja od dnia 21.06.2007r.)	5.499	0,06

Osoby nadzorujące:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.504.364	15,51
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,92
Członek Rady Nadzorczej „C” (członek RN do dnia 11.06.2007r.)	31.088	0,32
Członek Rady Nadzorczej „D”	7.818	0,08
Członek Rady Nadzorczej „E”	9.819	0,10

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - stan na dzień 30.06.2007r.

Lista akcjonariuszy posiadających **co najmniej 5%** ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez ELEKTROTIM SA na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego sprawozdania.

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

Niniejsze zestawienie wynika z listy akcjonariuszy na **Walny Zgromadzeniu**, które miało miejsce w dniu **11.06.2007r.**, przekazanej raportem bieżącym nr 28/2007 z dnia 14.06.2007r.

1. Krzysztof Wieczorkowski – 1.908.685 sztuk akcji, tj. 19,67% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.
2. Krzysztof Folta – 1.560.202 sztuk akcji, tj. 16,08% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.
3. Mirosław Nowakowski – 600.000 sztuk akcji, tj. 6,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wg informacji przekazanych raportem bieżącym nr 15/2007 z dnia 15.05.2007r., n/w podmiot, tj. Commercial Union Investment Management Polska S.A. z/s w Warszawie (jako zarządzający portfelem papierów wartościowych) posiada 501.648 sztuk akcji, co stanowi 5,17% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wg informacji przekazanych raportem bieżącym nr 36/2007 z dnia 27.06.2007r., n/w podmiot, tj. Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z/s w Warszawie (jako zarządzający portfelem papierów wartościowych) posiada 533.342 sztuk akcji, co stanowi 5,49% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 05.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałą nr 25/RN/II/06 Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. z dnia 06.11.2006r. przyjmującą Regulamin Programu Motywacyjnego 2007-2009, Spółka wprowadziła Program Motywacyjny 2007-2009.

Skutkiem wdrożenia Programu Motywacyjnego 2007-2009 będzie wyemitowanie w latach: 2009, 2010, 2011 łącznie 300 tysięcy akcji serii C w transzach po 100 tysięcy sztuk akcji w każdym roku. Akcje serii C będą obejmowane w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, które osoby uprawnione, spełniające warunki określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego 2007-2009, będą mogły nabywać w latach 2008-2010 na podstawie zawartych umów opcji. Pierwsze umowy zostały zawarte w dniu 29.12.2006r. i dotyczą pierwszej transzy warrantów subskrypcyjnych w łącznej ilości 100.000 sztuk.

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

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

26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Dnia 5 października 2006 r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego 2007/2009. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są Prezes Zarządu i członkowie Zarządu, inni członkowie kadry kierowniczej Spółki oraz pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego 2007/2009, Prezesowi Zarządu i członkom Zarządu oraz innym uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznanych łącznie nie więcej niż 300.000 akcji serii C ELEKTROTIM SA. Akcje serii C będą obejmowane w latach 2009-2011 przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych tj. osoby biorące udział w „Programie Motywacyjnym 2007/2009”. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego 2007/2009 z osobami uprawnionymi zostały zawarte umowy na rok 2007, w których prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych zostało przyznane warunkowo. Warunki, które zostały zawarte w umowach z pracownikami podlegają kontroli przez Zarząd, który po zamknięciu roku 2007 ustali, która z osób uprawnionych uzyskała prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych. Warunki, które zostały zawarte w umowach z

członkami Zarządu podlegają kontroli przez Radę Nadzorczą, która po zamknięciu roku 2007 ustali, kto z członków zarządu uzyskał prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Obsługę programu będzie prowadził podmiot gospodarczy - powiernik - z którym Spółka zamierza zawrzeć stosowną umowę.

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

Informacje wg prospektu emisyjnego Spółki ELEKTROTIM S.A.:

Akcjonariusze posiadający Akcje Spółki serii A i/lub Akcje serii B na dzień 24.11.2006r. stanowiące udział powyżej 5% w kapitale zakładowym zawarli z Domem Maklerskim PKO BP SA (Oferującym akcje serii D) w formie pisemnej umowę w ramach której zobowiązali się, iż w terminie od 05.12.2006r. do dnia 14.03.2008 roku włącznie, bez pisemnej zgody Oferującego

- nie dokonają sprzedaży żadnej z 4.950.275 sztuk posiadanych Akcji serii A i B;
- nie obciążą żadnej z 4.950.275 sztuk posiadanych Akcji serii A i B;
- nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia żadnej z 4.950.275 sztuk posiadanych Akcji serii A i B.

Akcje będące przedmiotem ww. umów stanowią 82,5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień 24.11.2006r.

Akcjonariusze posiadający Akcje serii A i/lub Akcje serii B, których udział w kapitale zakładowym jest większy niż 5%, zawarli umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

W przypadku jednego z akcjonariuszy przedmiotowa umowa nie dotyczyła całkowitego zakazu sprzedaży 100% akcji serii A i/lub B - tylko większej części posiadanego pakietu tj. 84,33% Akcji serii A i/lub Akcji serii B tego akcjonariusza. Stąd Akcje będące przedmiotem ww. umów stanowiły 82,5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień 24.11.2006r., chociaż całkowity udział akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym wynosił 84,33% na dzień 24.11.2006r.

Dom Maklerski PKO BP SA (Oferujący) może zezwolić na wcześniejsze zbycie akcji będących przedmiotem wyżej określonej umowy na pisemny wniosek Akcjonariusza.

Nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

28.1.1. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 27.01.2007r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o sprawdzenie wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na rok 2007 dwóch spółek będących przedmiotem akwizycji. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 3.000,00 złotych netto + VAT.

28.1.2. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 06.02.2007r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o sprawdzenie wyników szacunkowych za rok 2006 spółki ELEKTROTIM SA sporządzonych dla

potrzeb prospektu emisyjnego. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 3.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.1.3. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 18.04.2007r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych oraz skonsolidowanych. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 49.000,00 złotych netto + VAT.

28.2. Informacje określone w pkt. 28.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2006.

- 28.2.1. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 29.06.2006r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za rok 2006. Wynagrodzenie wypłacone z tego tytułu wynosiło 15.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.2.2. W dniu 29.06.2006r. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o badanie i ocenę śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r. Wynagrodzenie wypłacone z tego tytułu wynosiło 10.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.2.3. W dniu 06.11.2006r. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o dokonanie oceny właściwości opracowania przez ELEKTROTIM S.A. historycznych sprawozdań finansowych za lata 2003 – 2005 i za okres od 01.01.-30.06.2006r. sporządzonych dla potrzeb prospektu emisyjnego Spółki ELEKTROTIM S.A. Wynagrodzenie wypłacone z tego tytułu wynosiło 10.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.2.4. W dniu 06.11.2006r. Spółka zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o sprawdzenie wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na rok 2007 spółki ELEKTROTIM S.A. sporządzonych dla potrzeb prospektu emisyjnego. Wynagrodzenie wypłacone z tego tytułu wynosiło 4.500,00 złotych netto + VAT.

29. Podsumowanie

W pierwszym półroczu 2007 roku poprzez nabycie akcji PROCOM SYSTEM SA powstała Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM. W tym okresie na wyniki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM podstawowy wpływ miały wyniki ELEKTROTIM SA.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2007 roku, były bardzo dobre zarówno w wartościach bezwzględnych, względnych jak i w zakresie dynamiki sprzedaży i zysku netto.

Sytuacja majątkowa uległa zdecydowanej poprawie dzięki emisji publicznej akcji serii D oraz wypracowanemu zyskowi netto w roku pierwszej połowie 2007.

Sytuacja płatnicza była w pierwszej połowie 2007 roku bardzo dobra.

Jednostka Dominująca – ELEKTROTIM SA, realizując uchwały WZA, dokonała publicznej subskrypcji akcji serii D. Popyt, na oferowane w publicznej subskrypcji akcje spółki serii D, wielokrotnie przekroczył ich podaż. PDA akcji serii D i akcje serii A, B i D zostały wprowadzone do obrotu w deklarowanych terminach.

Spółka ELEKTROTIM SA, w pierwszej połowie 2007 roku, była bardzo dobrze oceniana przez Inwestorów. W dniu 29 czerwca 2007 roku kurs zamknięcia akcji ELEKTROTIM S.A. wyniósł 55,90 zł za akcję, co dało, w stosunku do ceny emisyjnej, wzrost o 211 %.

IPO ELEKTROTIM S.A., w opinii niezależnych obserwatorów zostało ocenione w wielu wymiarach jako jedno z najlepszych IPO dokonanych w pierwszej połowie 2007 roku.

W ocenie Zarządu ELEKTROTIM SA., Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM posiada trwałe fundamenty do osiągania sukcesów w przyszłości, również ze względu na konsekwentne realizowanie celów emisyjnych opisanych w prospekcie tj. o poszerzanie Grupy Kapitałowej o nowe podmioty.

30. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2007 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM SA, oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2007 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM SA za pierwsze półrocze 2007r., tj. spółka „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu – Pan Wojciech Gąsior, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Artur Wójcikowski

Andrzej Diakun