

**Secure Satisfied Inspired**

***SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY***  
***ZA II KWARTAŁ***  
***ROKU OBROTOWEGO 2012 - 2013***





*Szanowni Państwo,  
Drodzy Akcjonariusze*

Przedstawiam Państwu Raport kwartalny podsumowujący pierwsze półrocze Grupy kapitałowej SSI S.A. roku obrotowego rozpoczętego 1 października 2012 roku. Miniony czas był dla całej Grupy okresem, w którym sukcesywnie koncentrowaliśmy się na wzroście skali realizowanych kontraktów, co nie było łatwe ze względu na panującą sytuację gospodarczą, bardzo dużą konkurencję oraz niski poziom marż, który

dotknął całą branżę.

Osiągnięte przez Spółkę SSI S.A. wyniki po stronie przychodów netto ze sprzedaży w drugim kwartale roku obrotowego 2012 - 2013 ukształtowały się na poziomie 13,45 mln zł. W ujęciu skonsolidowanym w pierwszym półroczu pozycja ta osiągnęła wartość 31,68 mln zł.

Wypracowany zysk netto jednostki dominującej po dwóch kwartałach kształtuje się na poziomie 0,58 mln zł. Narastająco od początku roku obrotowego Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 0,87 mln zł.

Nie mam wątpliwości, iż nasza Grupa sprostą kolejnym wyzwaniom czekających ją na rynku. Jednocześnie zapewniam Państwa, że dołożę wszelkich starań, aby Grupa SSI S.A. rozwijała się dynamicznie, z korzyścią dla Jej Akcjonariuszy i Pracowników. Przed nami nowe wyzwania, w tym dalsze, znaczne zwiększenie udziału w rynku. Jestem przekonany, że nasza intuicja w biznesie w połączeniu z silną pozycją organizacyjną i operacyjną pozwoli na dalszy wzrost wartości całej Grupy.

Zapraszam wszystkich do zapoznania się z Raportem, a w przypadku pytań pozostaję do Państwa dyspozycji.

Z poważaniem,

Waldemar Garwol.  
Prezes Zarządu SSI S.A.

**SPIS TREŚCI**

|              |                                                                                                                                                   |           |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>    | <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                                                                                                     | <b>4</b>  |
| <b>II.</b>   | <b>INFORMACJE OGÓLNE</b>                                                                                                                          | <b>6</b>  |
| <b>III.</b>  | <b>DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA</b>                                                                                                                       | <b>13</b> |
| <b>IV.</b>   | <b>ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY U EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM</b>                                                                   | <b>16</b> |
| <b>V.</b>    | <b>ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY U EMITENTA PO OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM</b>                                                                  | <b>17</b> |
| <b>VI.</b>   | <b>OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ</b>                                                                                                         | <b>18</b> |
| <b>VII.</b>  | <b>KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DANE FINANSOWE</b>                                                        | <b>23</b> |
| <b>VIII.</b> | <b>INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM JAKIE EMITENT PODEJMOWAŁ NA RZECZ ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI</b> | <b>24</b> |
| <b>IX.</b>   | <b>KOMENTARZ ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK OBROTOWY</b>                                     | <b>25</b> |
| <b>X.</b>    | <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b>                                                                                                                       | <b>25</b> |

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

| WYBRANE DANE FINANSOWE                   | STAN W PLN NA<br>31.03.2013 | STAN W PLN NA<br>31.03.2012 |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny                           | 13 917 217,58               | 12 064 699,97               |
| Należności długoterminowe                | 0,00                        | 2 438 022,23                |
| Należności krótkoterminowe               | 18 671 023,22               | 14 111 035,27               |
| Należności niezafakturowane              | 12 372 616,81               | 11 242 980,20               |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 291 091,29                  | 127 605,13                  |
| Zobowiązania długoterminowe              | 581 000,00                  | 1 928 023,95                |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 29 780 596,66               | 27 536 950,79               |

Źródło: SSI S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE                  | Dane w PLN<br>za okres<br>01.01.2013-<br>31.03.2013 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.01.2012-<br>31.03.2012 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.10.2012-<br>31.03.2013 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.10.2011-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Amortyzacja                             | 189 512,35                                          | 227 258,57                                          | 387 600,53                                          | 382 200,18                                          |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 13 450 269,38                                       | 16 694 896,44                                       | 30 664 842,20                                       | 29 493 239,26                                       |
| Zysk/strata na sprzedaży                | 169 967,38                                          | 943 393,76                                          | 793 622,27                                          | 1 489 382,27                                        |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 263 768,48                                          | 907 133,50                                          | 1 029 922,64                                        | 1 455 784,29                                        |
| Zysk/strata brutto                      | 7 968,75                                            | 730 861,51                                          | 580 805,98                                          | 1 148 572,79                                        |
| Zysk/strata netto                       | 7 968,75                                            | 730 861,51                                          | 580 805,98                                          | 1 148 572,79                                        |

Źródło: SSI S.A.

**SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

| WYBRANE DANE FINANSOWE                   | STAN W PLN NA<br>31.03.2013 | STAN W PLN NA<br>31.03.2012 |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny                           | 12 175 057,57               | 10 453 270,81               |
| Należności długoterminowe                | 0,00                        | 2 438 022,23                |
| Należności krótkoterminowe               | 18 589 767,52               | 13 938 384,95               |
| Należności niezafakturowane              | 12 372 616,81               | 11 242 980,20               |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 471 351,20                  | 176 603,08                  |
| Zobowiązania długoterminowe              | 581 000,00                  | 1 928 023,95                |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 30 435 087,97               | 28 166 874,67               |

Źródło: SSI S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE                  | Dane w PLN<br>za okres<br>01.01.2013-<br>31.03.2013 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.01.2012-<br>31.03.2012 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.10.2012-<br>31.03.2013 | Dane w PLN<br>za okres<br>01.10.2011-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Amortyzacja                             | 187 512,35                                          | 230 626,55                                          | 394 336,49                                          | 389 619,47                                          |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 13 946 919,61                                       | 17 027 349,95                                       | 31 688 161,22                                       | 29 267 181,10                                       |
| Zysk/strata na sprzedaży                | 333 938,73                                          | 986 219,27                                          | 1 080 757,13                                        | 1 588 082,15                                        |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 424 191,82                                          | 945 171,23                                          | 1 291 568,12                                        | 1 488 060,62                                        |
| Zysk/strata brutto                      | 167 647,07                                          | 766 338,35                                          | 869 803,35                                          | 1 169 770,94                                        |
| Zysk/strata netto                       | 167 647,07                                          | 766 338,35                                          | 869 803,35                                          | 1 169 770,94                                        |

Źródło: SSI S.A.

## II. INFORMACJE OGÓLNE

| Informacje ogólne |                                                         |
|-------------------|---------------------------------------------------------|
| Firma:            | SSI S.A.                                                |
| Forma prawna:     | Spółka Akcyjna                                          |
| Kraj siedziby:    | Polska                                                  |
| Siedziba:         | Bielany Wrocławskie                                     |
| Adres:            | ul. Irysowa 4, Bielany Wrocławskie 55-040<br>Kobierzyce |
| Telefon:          | +48 71 33 07 900                                        |
| Faks:             | +48 71 33 07 906                                        |
| Adres e-mail:     | <a href="mailto:ssi@ssisa.pl">ssi@ssisa.pl</a>          |
| Adres strony www: | <a href="http://www.ssisa.pl">www.ssisa.pl</a>          |
| NIP:              | 8992522503                                              |
| REGON:            | 933034637                                               |
| KRS:              | 0000289763                                              |

### Oddziały Spółki:

| Oddziały Spółki  |                                                  |
|------------------|--------------------------------------------------|
| Oddział Centrum  | ul. Niemcewicza 26, Lokal U10<br>02-306 Warszawa |
| Oddział Północ   | ul. Wały Piastowskie 1 / 1110C<br>80-958 Gdańsk  |
| Oddział Południe | ul. Kraszewskiego 36/201<br>30-110 Kraków        |

## **Forma prawna**

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia Spółki Security System Integration Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w trybie przewidzianym przez art. 551 i następne Ustawy Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

## **Czas trwania Spółki**

SSI S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

## **Na dzień bilansowy kapitał zakładowy, ilość i wartość nominalna akcji**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 885.000,00 zł i dzieli się na 88.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w tym:

- 51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 zł każda

## **Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Dnia 18 listopada 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie SSI Sp. z o. o. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000221778.

W dniu 5 października 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy, którego Spółka SSI została zarejestrowana, jako spółka akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000289763.

## **Znaczące uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie SSI S.A. w dniu 26 kwietnia 2013 roku**

Na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SSI S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich z dnia 26 kwietnia 2013 roku w sprawie podziału zysku netto Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto wypracowany w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 września 2012 roku, obejmującym okres od dnia 1 października 2011 do dnia 30 września 2012 roku w całości na kapitał zapasowy.

Niepodzielne zyski z lat ubiegłych w wysokości 6.760,96 zł postanawia się przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Na mocy uchwały nr 16 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zmianę statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 885.000,00 zł (słownie: osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 88.500.000 (słownie: osiemdziesiąt osiem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda akcja, w tym:
- a) 51.000.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów) akcji serii A o numerach od numeru A 00.000.001 do numeru A 51.000.000,
  - b) 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii B o numerach od numeru B 00.000.001 do numeru B 22.500.000 ,
  - c) 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji serii C o numerach od numeru C 00.000.001 do numeru C 10.000.000,
  - d) 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji serii D o numerach od D 0.000.001 do D 3.000.000,
  - e) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji serii E o numerach od E 0.000.001 do E 2.000.000.”

Dodatkowo Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na zmianę Art. 8 ust. 8 Statutu Spółki poprzez skreślenie jego dotychczasowego brzmienia i nadanie mu następującego brzmienia:

„8. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawniony jest – w przypadku zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.”

#### **Organy Spółki**

W skład organów spółki SSI S.A. wchodzi następujące osoby:

- a) dwuosobowego Zarządu:

|                        |                        |         |               |
|------------------------|------------------------|---------|---------------|
| <b>Prezes Zarządu</b>  | <b>Waldemar Garwol</b> | od dnia | 01.11.2010 r. |
| <b>Członek Zarządu</b> | <b>Dawid Walczak</b>   | od dnia | 10.12.2008 r. |

- b) Rady Nadzorczej:

|                                           |                           |         |               |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------|---------------|
| <b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>     | <b>Rafał Stelmaszczyk</b> | od dnia | 05.10.2007 r. |
| <b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b> | <b>Aleksander Demczuk</b> | od dnia | 05.10.2007 r. |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>            | <b>Anna Garwol</b>        | od dnia | 05.10.2007 r. |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>            | <b>Grzegorz Masternak</b> | od dnia | 17.10.2008 r. |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>            | <b>Bronisława Garwol</b>  | od dnia | 31.10.2011 r. |

- c) Prokurenci

|                  |                       |         |               |
|------------------|-----------------------|---------|---------------|
| <b>Prokurent</b> | <b>Michał Górecki</b> | od dnia | 06.12.2011 r. |
| <b>Prokurent</b> | <b>Tomasz Szolc</b>   | od dnia | 06.12.2011 r. |

Źródło: SSI S.A.



**Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

Stan posiadanych akcji SSI S.A. przez Członków Zarządu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

| Zarząd                          | Liczba akcji |
|---------------------------------|--------------|
| Członek Zarządu – Dawid Walczak | 396 500 szt. |

Źródło: SSI S.A.

Stan posiadanych akcji SSI S.A. przez Członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

| Członkowie Rady Nadzorczej | Liczba akcji    |
|----------------------------|-----------------|
| Bronisława Garwol          | 37 395 100 szt. |
| Anna Garwol                | 5 422 000 szt.  |
| Członek Rady Nadzorczej    | 187 500 szt.    |

Źródło: SSI S.A.

**Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki**

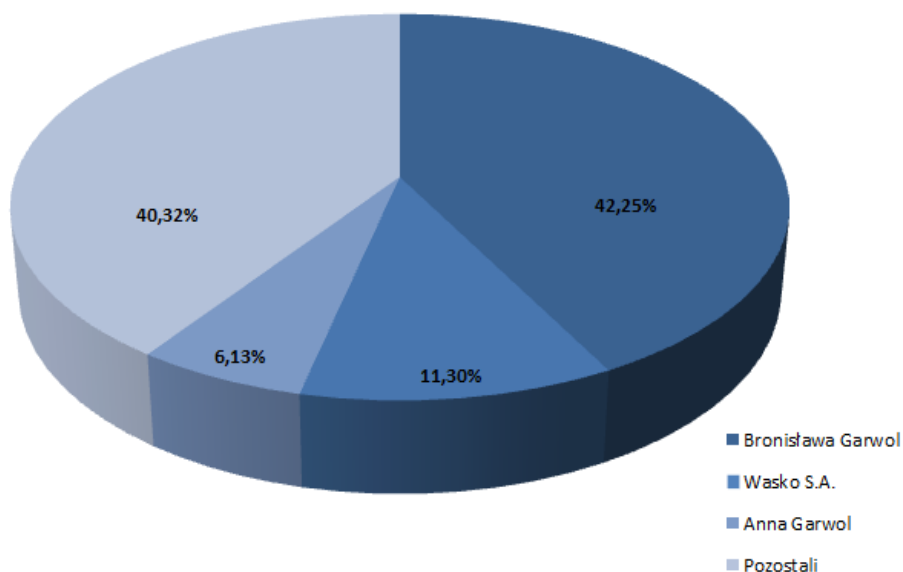
Na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własnościowa Spółki została przedstawiona w tabeli poniżej.

**Struktura Akcjonariatu SSI S.A.**

| Akcyonariat       | Liczba akcji | Udział<br>w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów | Udział w głosach |
|-------------------|--------------|------------------------------------|---------------|------------------|
| Bronisława Garwol | 37 395 100   | 42,25%                             | 37 395 100    | 42,25%           |
| Wasko S.A.        | 10 000 000   | 11,30%                             | 10 000 000    | 11,30%           |
| Anna Garwol       | 5 422 000    | 6,13%                              | 5 422 000     | 6,13%            |
| Pozostali         | 35 682 900   | 40,32%                             | 35 682 900    | 40,32%           |
| Suma              | 88 500 000   | 100,00%                            | 88 500 000    | 100,00%          |

Źródło: SSI S.A.

Wykres 1. Struktura udziałowa



Źródło: SSI S.A.

#### Struktura grupy kapitałowa

Wykres 2. Struktura Grupy kapitałowej SSI S.A.



Źródło: SSI S.A.

**Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami**

SSI Service S.A. - podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu;

SSI Development Sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiada 23,66% udziału w kapitale zakładowym oraz 23,66% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników;

Expanse Sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiada 30,07% udziału w kapitale zakładowym oraz 30,07% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników.

**Dane podmiotu powiązanego – SSI Service S.A.**

| Firma:                       | SSI Service                       |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Forma prawna:                | spółka akcyjna                    |
| Siedziba:                    | Bielany Wrocławskie               |
| Adres:                       | ul. Irysowa 4 , 55-040 Kobierzyce |
| Telefon:                     | 071 33 07 900                     |
| Faks:                        | 071 33 07 906                     |
| Adres poczty elektronicznej: | ssi@ssisa.pl                      |
| Adres strony internetowej:   | www.ssisa.pl                      |
| Udział Emitenta:             | 100,00%                           |

*Źródło: SSI S.A.*

SSI Service S.A. jest podmiotem świadczącym usługi komplementarne do oferowanych przez Emitenta. Zadaniem SSI Service S.A. jest świadczenie usług serwisowych dla klientów spółek z grupy SSI S.A. oraz pozyskiwanie nowych klientów w zakresie przeglądów okresowych, a także serwisu systemów nisko-prądowych.

**Dane podmiotu powiązanego – SSI Development sp. z o.o.**

| Firma:                       | SSI Development                         |
|------------------------------|-----------------------------------------|
| Forma prawna:                | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba:                    | Bielany Wrocławskie                     |
| Adres:                       | ul. Irysowa 4 , 55-040 Kobierzyce       |
| Telefon:                     | 071 33 07 900                           |
| Faks:                        | 071 33 07 906                           |
| Adres poczty elektronicznej: | ssi@ssisa.pl                            |
| Adres strony internetowej:   | www.ssisa.pl                            |
| Udział Emitenta:             | 23,66%                                  |

*Źródło: SSI S.A.*

Od samego początku działalności zadaniem SSI Development sp. z o.o. jest wysoko wyspecjalizowana pomoc aktywnym firmom zagranicznym, jak również krajowym w realizacji planowanych przez nie

inwestycji na terenie Polski. W obszarze działalności SSI Development sp. z o.o. znajduje się projektowanie, realizacja a następnie wynajem obiektu według indywidualnych potrzeb klienta.

**Dane podmiotu powiązanego – Expanse sp. z o.o.**

| <b>Firma:</b>                | <b>Expanse</b>                          |
|------------------------------|-----------------------------------------|
| Forma prawna:                | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba:                    | Łódź                                    |
| Adres:                       | ul. Wróblewskiego 18, 93-578 Łódź       |
| Telefon:                     | 042 684 05 07                           |
| Adres poczty elektronicznej: | info@expanse.pl                         |
| Adres strony internetowej:   | www.expanse.pl                          |
| Udział Emitenta:             | 30,07%                                  |

*Źródło: Expanse sp. z o.o.*

Expanse sp. z o.o. jest podmiotem świadczącym usługi w zakresie tworzenia, projektowania i wdrażania kompleksowych rozwiązań opartych o technologie internetowe i nowoczesne systemy bazo-danowe. Usługi te podzielone są na trzy segmenty:

II. rozwiązania dla Internetu:

- a. portale i serwisy internetowe,
- b. platforma EX-CMS Management,
- c. doradztwo i strategia,
- d. multimedia i video on-line,
- e. gry i elementy interaktywne,
- f. intranet i extranet,

III. systemy informatyczne:

- a. systemy dedykowane,
- b. platformy obiegu informacji,

IV. rozwiązania mobilne:

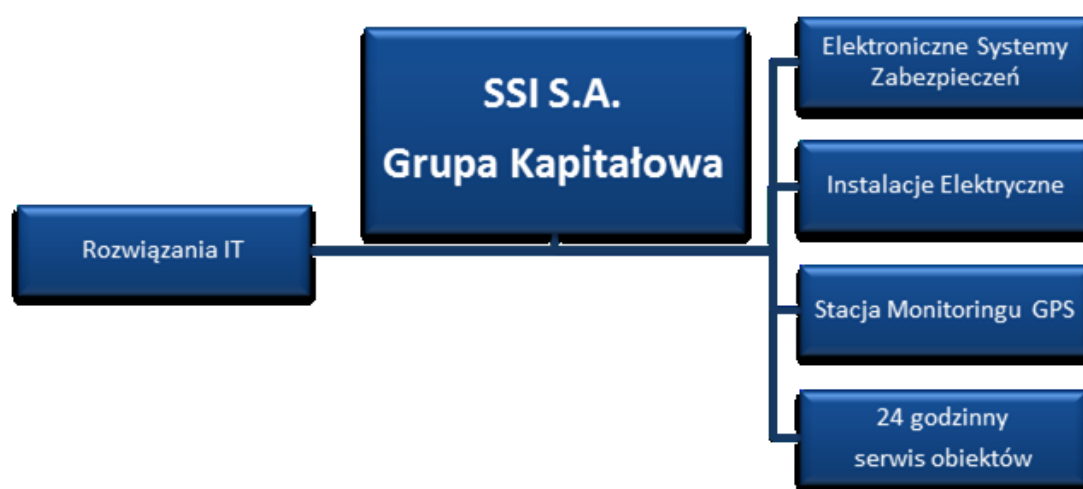
- a. platformy mobilne.

*Skonsolidowane dane finansowe obejmują wyniki podmiotu dominującego oraz podmiotu zależnego. SSI S.A. konsoliduje wyniki wszystkich podmiotów zależnych, bez względu na ich istotność. Dane finansowe podmiotów stowarzyszonych nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 ze zm.), oraz z uwagi na występowanie ograniczeń w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką.*

## **DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA**

### **Produkty i usługi oferowane przez SSI S.A.**

SSI S.A. koncentruje swoją działalność na wykorzystaniu obszaru informatyki oraz rynku budownictwa komercyjnego. Zdywersyfikowana strategia biznesowa opiera się na pięciu kluczowych obszarach działania, wśród których wyodrębnić można kilka grup biznesowych:



**Integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń** polega na wykonaniu projektu i instalacji wymaganych systemów na obiekcie jak również zintegrowanie różnego typu urządzeń w jedną całość tak aby spełniały w pełni wymogi użytkowe i sprostwały preferencjom klientów.

SSI S.A. w ramach tej grupy biznesowej wykonuje systemy:

- okablowania strukturalnego,
- instalacji niskoprądowych,
- systemów telewizji przemysłowej (CCTV),
- systemów sygnalizacji włamania i napadu (SSWiN),
- systemów sygnalizacji pożaru (SSP),
- systemów gaszenia gazem (SUG),
- systemów kontroli dostępu i rejestracji czasu pracy (KD/RCP),
- dźwiękowych systemów ostrzegawczych (DSO),
- systemów zarządzania budynkiem (BMS).

**Technologie inteligentnego budynku** obejmują rozwiązania informatyczne odpowiadające za bezpieczeństwo budynku, komfort użytkowania i eksploatację, systemy telekomunikacyjne oraz sieci komputerowe. Ponadto Spółka oferuje szereg unikatowych, autorskich rozwiązań z dziedziny elektronicznego monitoringu, takich jak: system wizualizacji wszystkich systemów na obiekcie oraz bezpieczeństwo przesyłek na sortowni czy możliwość wykrycia kradzieży przez kasjerów.

**Okablowanie strukturalne** w budowanych obecnie obiektach jest już traktowane, jako jedna z podstawowych instalacji, obok sanitarnej, oraz elektryki klasycznej. Okablowanie strukturalne ma wszechstronne zastosowanie. Można je wykorzystać do budowania infrastruktury teleinformatycznej (sieci komputerowych), sieci telefonicznej, ponadto może mieć również zastosowanie, jako infrastruktura kablowa do innych systemów niskoprądowych, np.:

- CCTV oparta na kamerach IP i nie tylko,
- magistrala kablowa dla systemów KD i Rejestracji Czasu Pracy,
- magistrala kablowa czujników systemu BMS (System Zarządzania Budynkiem).

**Produkcja urządzeń do systemów CCTV**, a mianowicie cyfrowego systemu do zapisu danych i obróbki sygnału z kamer przemysłowych. Została opracowana technologia sprzętowa jak i software'owa. Produkowane przez SSI S.A. rejestratory z rodziny Digital Winner to urządzenia zaprojektowane i wykonane zgodnie z najnowszymi światowymi trendami i wymaganiami. Może on odpowiadać indywidualnym potrzebom klienta dzięki możliwości pełnej konfiguracji sprzętowej urządzenia. Digital Winner umożliwia również integrację z innymi systemami tj. systemy skanerów kasowych, z systemami alarmowymi, pożarowymi i kontroli dostępu. Elastyczność tego urządzenia umożliwia skonfigurowanie zarówno małego jak i dużego systemu telewizji przemysłowej. Produkt jest stale ulepszany i unowocześniany.

**System Sygnalizacji Pożaru** instaluje się w prawie w każdym nowoczesnym budynku. Na co dzień niezauważalny, dyskretnie zainstalowany, przez całą dobę dozoruje obiekt. W sytuacji zagrożenia pożarem alarmuje o zdarzeniu i umożliwia podjęcie ewakuacji ludzi i mienia oraz wezwanie straży pożarnej.

**Dźwiękowe Systemy Ostrzegawcze** umożliwiają przewidzenie zdarzenia i skierowanie ludzi inną drogą ewakuacyjną, na której nie występuje zagrożenie. Posiadają one jeszcze jedną ważną cechę: na co dzień funkcjonują jako normalne systemy nagłośnienia dając możliwość tworzenia tła muzycznego oraz rozgłaszania komunikatów reklamowych lub informacyjnych przez zarządcę, dzierżawców obiektu.

## **Retail**

Od kwietnia 2012 roku w ofercie SSI S.A. znajdują się kompleksowe rozwiązania dla rynku Retail:

- Nowoczesne systemy antykradzieżowe EAS (bramki antykradzieżowe, dezaktywatory, rozszywacze, zabezpieczenia etc.)
- Systemy liczenia klientów
- Systemy wykrywania metalu

- Inteligentne systemy znakowania towarów (RFID)
- Systemy zarządzania sklepami detalicznymi (CUBE)
- Systemy analiz danych statystycznych
- Zabezpieczanie źródeł (Source Tagging)
- Interaktywna platforma marketingowa (Tweet Mirror)

SSI S.A. jest certyfikowanym partnerem renomowanego producenta - firmy NEDAP RETAIL i oferuje pełen zakres usług: począwszy od doboru i zaprojektowania rozwiązania, przez instalację i uruchomienie systemu wraz z wykonaniem dokumentacji po usługi serwisowe i obsługę posprzedażową.

### **Automatyka i BMS**

Systemy automatyki budynkowej

- automatyka HVAC (wentylacji, chłodnictwa, ogrzewania)
- systemy nadrzędne zarządzania budynkiem (BMS)
- integracja systemów obiektowych (SSP, KD, instalacje elektryczne)

BMS

- sterowanie oświetleniem
- zarządzanie energią
- rozliczanie mediów - energii elektrycznej, wody, ciepła

### **Usługi doradczo-projektowe**

SSI S.A. proponuje pełen wachlarz usług związanych z projektowaniem, wdrażaniem i utrzymaniem systemów zabezpieczeń. Zakres usług obejmuje między innymi:

- Wykonanie audytu i projektu koncepcyjnego w oparciu o szczegółowe badania potrzeb klienta i aktualny stan posiadania,
- zapoznanie się z charakterystyką obiektu przeznaczonym do ochrony
- Uzgodnienia projektowe, w których biorą udział projekt menager oraz projektant SSP, rzeczoznawca ds. zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz konsultant ds. ochrony przeciwpożarowej. Po tak przygotowanej koncepcji SSI przygotowuje ofertę zawierającą opis systemu i jego wycenę (budżet dla całości inwestycji).
- Wykonanie projektu budowlanego i wykonawczego (uwzględniając w/w uzgodnienia)
- Przeprowadzenie instalacji i uruchomienie systemu.
- Przeszkolenie personelu w zakresie obsługi systemu.
- Dostarczenie dokumentacji powykonawczej i odbiór systemu przez inwestora.
- Stała konserwacja i serwis wykonanego systemu

**ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY U EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM**

W dniu **25 stycznia 2013 roku** Zarząd SSI S.A. poinformował o wpłynięciu do siedziby Spółki podpisanego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Wrocław aneksu do umowy kredytowej nr CRD/27355/08 z dnia 15 kwietnia 2008 roku. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu finansowania bieżącej działalności Spółki do dnia 20 stycznia 2014 roku. Spółka jednocześnie informuje, że przedmiotowy aneks przyznaje Emitentowi następujące formy finansowania bieżącej działalności:

1. Kredyt na rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 PLN;
2. Kredyt rewolwingowy do kwoty 4.000.000,00 PLN;
3. Gwarancji Bankowych do kwoty 1.000.000 PLN

W dniu **05 lutego 2013 roku** Zarząd Emitenta SSI S.A. zawiadomił o otrzymaniu dwóch zamówień od firmy Budner S.A. na wykonanie kompleksowych instalacji elektrycznych, teletechniki, automatyki oraz BMS w budynku biurowym Sky Office Center w Warszawie. Łączna wartość przedmiotowych zamówień wynosi 2.455.000,00 zł netto +VAT. Planowany termin zakończenia przedmiotu prac został ustalony na dzień 30 sierpnia 2013 roku.

W dniu **19 marca 2013 roku** Zarząd Emitenta SSI S.A. poinformował o otrzymaniu informacji od firmy Ghelamco Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, że zakres prac związanych z realizacją inwestycji na obiekcie biurowo-usługowo-handlowym w Warszawie, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 42/2012 został rozszerzony o prace dodatkowe dotyczące instalacji BMS, KD, CCTV i TV SAT wraz z projektem wykonawczym. W związku z powyższym należne wynagrodzenie dla Emitenta wzrośnie z pierwotnej kwoty 7,21 mln zł do kwoty 8,34 mln zł netto + należny podatek VAT.



**ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY U EMITENTA PO OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM**

W dniu **17 kwietnia 2013 roku** Zarząd Emitenta SSI S.A. poinformował o wpłynięciu do siedziby Spółki podpisanej umowy z firmą PORR (POLSKA) S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie instalacji elektrycznych oraz teletechnicznych na obiekcie biurowym w Warszawie. Wartość umowy za wykonanie zakresu ww. prac wynosi 9.900.000,00 zł netto + VAT. Całkowity termin zakończenia przedmiotu umowy został ustalony na maj 2014 roku.

W dniu **26 kwietnia 2013 roku** w siedzibie Spółki odbyło się posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SSI S.A.

## **OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ**

Spółka SSI S.A. jest narażona na szereg różnorodnych ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Do najważniejszych czynników ryzyka Zarząd Spółki zalicza następujące:

- ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych,
- ryzyko związane z nasileniem konkurencji,
- ryzyko związane z niezrealizowaniem otrzymanych kontraktów,
- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahentów
- ryzyko związane z kapitałochłonnością realizowanych kontraktów,
- ryzyko utraty kluczowych pracowników,
- ryzyko sezonowości przychodów,
- ryzyko uzależnienia od dostawców,
- ryzyko związane ze zmiennością cen materiałów i towarów,
- ryzyko zmian przepisów prawnych,
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski,
- ryzyko związane z uruchomieniem nowego działu.

### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Emitent prowadzi działalność na rynku usług budowlano - montażowych oraz w sektorze IT. Ze względu na fakt, iż wskazane segmenty działalności są narażone na wpływ wielu nieprzewidywanych czynników zewnętrznych (m.in. przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, rozwój technologiczny, sytuacja makroekonomiczna), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych, do których zaliczyć należy przede wszystkim dalszy rozwój grupy kapitałowej poprzez realizację nowej strategii Emitenta. Przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od skutecznej realizacji opracowanej strategii. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo - majątkową oraz wyniki Spółki. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd SSI S.A. na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmie niezbędne decyzje i działania.

### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym**

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw zajmujących się instalacjami elektrycznymi, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Znacząca ilość firm funkcjonujących w tej branży na polskim rynku, a także rosnąca liczba podmiotów korzystających z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Spółki względem innych podmiotów, co w konsekwencji może mieć wpływ na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych, co pozwala na finansowanie największych kontraktów. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez terminowe wywiązywanie się z przyjętych zleceń, ciągłe zwiększanie jakości oferowanych przez siebie produktów i usług oraz ciągłe rozszerzanie dostępnej dla klientów oferty.

#### **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami**

W związku z realizacją przez Emitenta zleconych kontraktów istnieje szereg zagrożeń dotyczących wykonania przedmiotu zamówień. W przypadku nienależytego wykonania zleceń, opóźnienia w realizacji prac bądź odstąpienia od umów przez Spółkę, istnieje ryzyko nie osiągnięcia przez Emitenta planowanych przychodów oraz konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych, wynikających z postanowień stosunku umownego uzgodnionego przez strony. Dodatkowo zleceniobiorcom przysługują prawa bądź do naprawy gwarancyjnej bądź do wypłaty odszkodowania. Zaistnienie przedmiotowych sytuacji może mieć wpływ na planowany na dany okres wynik finansowy. W ramach podpisywanych umów stosowane kary są na poziomie 10 - 15% kontraktu za odstąpienie od umowy, a 0,5 - 1,0% kontraktu za dzień opóźnienia w realizacji kontraktu. SSI S.A. do tej pory nigdy nie była obciążona żadnymi karami. Ponadto Spółka SSI S.A. posiada polisę ubezpieczeniową o sumie ubezpieczeniowej wynoszącej 4.000.000,00 zł. Zakres ubezpieczenia obejmuje OC za szkody powstałe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, OC pracodawcy, OC za szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy Spółki, OC za czyste straty finansowe, OC za podwykonawców oraz OC za szkody wyrządzone w mieniu przyjętym w celu wykonania usługi. Dodatkowo Emitent posiada polisę ubezpieczeniową, której zakres obejmuje ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę 1.350.000 zł. W ramach przedmiotowej polisy ubezpieczeniowej objęte zostały środki obrotowe wykorzystywane do wykonania instalacji elektrycznych średniego i niskiego napięcia, instalacji teletechnicznych i BMS na łączną kwotę 400.000 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość zrealizowania się powyższego czynnika ryzyka.

#### **Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów**

Mogą wystąpić okoliczności, że Spółka nie będzie w stanie systematycznie pozyskiwać nowych zamówień, których realizacja zapewnia osiągnięcie przyzwoitego poziomu przychodów. Wystąpienie wspomnianych okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, oraz jej perspektywy rozwoju.

#### **Ryzyko związane z finansowaniem kontraktów**

Charakter prac i warunki umów, a także sposób ich realizacji wymaga ze strony Spółki ponoszenia znacznych nakładów na kapitał obrotowy. Z uwagi na fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiada portfel zamówień, którego wartość wynosi w nowym roku obrotowym ponad 60 mln zł istnieje ryzyko, że obecnie posiadany przez Emitenta kapitał obrotowy okaże się niewystarczający do zaspokojenia potrzeb wynikających z wszystkich realizowanych kontraktów. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco podejmuje działania mające na celu optymalizację wielkości kapitału obrotowego Spółki, korzystając z krótkoterminowego finansowania dłużnego, jeżeli jest to konieczne. Dodatkowo Emitent ma zawartą umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie kredytu na rachunku bieżącym, kredytu rewolwingowego oraz na usługi w zakresie factoringu.

#### **Ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahentów**

W związku z realizacją przez Emitenta kontraktów zleconych przez kontrahentów istnieje zagrożenie, iż płatność na rzecz SSI S.A. związana z wykonaniem prac nie zostanie dokonana w określonym wcześniej umową terminie, lub z powodu braku wypłacalności kontrahenta płatność ta w ogóle nie zostanie dokonana.

Zaistnienie takiej sytuacji powoduje konieczność skierowania pozwu o zapłatę na drogę postępowania sądowego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent prowadzi jedno postępowanie o istotnej wartości, które zostało wytoczone przeciwko firmie ABM SOLID S.A. z siedzibą w Tarnowie oraz Politechnice Wrocławskiej z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 16 sierpnia 2012 roku Emitent otrzymał informację, od Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział I Cywilny o wydaniu nakazu zapłaty firmie ABM Solid S.A. z siedzibą w Tarnowie oraz Politechnice Wrocławskiej z siedzibą we Wrocławiu, na rzecz SSI S.A. kwoty 1.503.898,99 zł. Jednakże trzeba zwrócić uwagę, że okres trwania postępowań sądowych, a następnie okres odzyskiwania należności od dłużników jest często bardzo długi, co może skutkować krótkotrwałym pogorszeniem płynności finansowej Spółki i negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe. Ponadto w związku z obecną sytuacją panującą w branży budowlanej Emitent nie wyklucza zaistnienia kolejnych sytuacji o podobnym charakterze. Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie podkreślić, iż w większości realizowanych kontraktów SSI S.A. jest zgłoszona do inwestora, jako kwalifikowany podwykonawca, co oznacza, że w przypadku wystąpienia komplikacji Spółka jest w stanie odzyskać środki od inwestora w pełnej wartości.

#### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników Spółki**

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w znacznej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia, umiejętności oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których działa Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz na zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników. Mając na uwadze zmniejszenie ryzyka utraty kluczowych pracowników, Spółka stosuje szereg rozwiązań motywacyjnych, poprzez motywacje o charakterze finansowym jak i możliwość podnoszenia kwalifikacji przez udział w specjalistycznych szkoleniach dotyczących najnowszych technologii informatycznych. Dzięki takiemu podejściu, Spółka dotychczas nie odnotowała zwiększonego odpływu niezbędnych specjalistów.

#### **Ryzyko związane z sezonowością przychodów**

Firma notuje sezonowość sprzedaży objawiającą się tym, że większość przychodów generowana jest w drugiej połowie roku kalendarzowego. Sezonowość ta spowodowana jest tym, iż większość kontraktów kończy się w IV kwartale roku kalendarzowego ze względu na wydatkowanie zabudżetowanych środków finansowych przez inwestora w danym roku. Ponadto czas realizacji inwestycji trwa średnio około 6 - 9 miesięcy.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców**

Spółka posiada podpisane umowy partnerskie z firmami dostarczającymi elementy do systemów. Firmy te oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem cenowym, jakościowym oraz funkcjonalnym. SSI S.A. współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów, dzięki czemu większość oferowanych przez Spółkę rozwiązań systemowych może być projektowana w oparciu o alternatywne produkty. Pewien zakres oferty Spółki zbudowany jest również w oparciu o produkt własny. Czasami występuje konieczność zastosowania produktów konkretnego producenta

podyktowana specyficznymi wymaganiami klienta. Przyjęte rozwiązania minimalizują ryzyko związane z uzależnieniem od jednego dostawcy.

#### **Ryzyko cen materiałów i towarów**

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmiany cen towarów i materiałów, które wynika z aktualnej koniunktury w branży budowlanej, sektorze elektronicznych systemów bezpieczeństwa oraz IT i obejmuje przede wszystkim kształtowanie się cen materiałów elektrycznych oraz urządzeń energetycznych. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów na optymalnym poziomie. Okres, który upływa od momentu przyjęcia oferty do momentu zakończenia realizacji kontraktu handlowego objętego ofertą nie jest zbyt długi (przeciętnie 6 - 9 miesięcy), co umożliwia prawidłowe ukształtowanie średnich cen sprzedaży.

#### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka SSI S.A. interpretacji przepisów podatkowych, rodzi to ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Zarząd SSI S.A. zlecił sprawy księgowe Spółki firmie zewnętrznej, która również w zakresie podpisanej umowy ma za zadanie wykorzystywać instrumenty ochrony prawnej do minimalizowania ryzyka związanego ze zdarzającym się w praktyce brakiem jednolitej interpretacji przepisów podatkowych.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę powoduje, że staje się ona coraz bardziej skorelowana z niektórymi segmentami Polskiej gospodarki. Na wyniki finansowe osiągnięte przez SSI S.A. największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży budowlanej, infrastrukturalnej, informatycznej, popyt wewnętrzny jak również napływ inwestorów z zagranicy, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, wystąpienie ujemnego PKB, deflacja, czy spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z uruchomieniem nowego działu**

W kwietniu 2012 roku Spółka zawarła umowę partnerską z holenderską firmą N.V. Nederlandsche Apparatenfabriek "Nedap" z siedzibą w Groenlo, przedmiotem, której jest instalacja oraz wykonywanie usług serwisowych przez SSI S.A. pełnej gamy rozwiązań systemów antykradzieżowych EAS firmy Nedap dla sieci detalicznych na terenie całej Polski.

Wraz z zawarciem umowy Spółka podjęła decyzję o utworzeniu w ramach struktury organizacyjnej Emitenta działu Retail, którego głównym przedmiotem zadań będzie oferowanie produktów dotyczących systemów antykradzieżowych.

Z uwagi na fakt, że Spółka dotychczas nie prowadziła na szeroką skalę działalności w powyższym obszarze istnieje ryzyko, że nowe usługi i produkty oferowane przez Emitenta nie spotkają się z wystarczającym zainteresowaniem wśród odbiorców. Zmaterializowanie się powyższego czynnika ryzyka wiązać by się mogło z osiągnięciem niezadowalających wyników finansowych w tym segmencie działalności, co mogłoby się przełożyć na słabsze wyniki finansowe Spółki.



## **KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DANE FINANSOWE**

Osiągnięte przez Spółkę SSI S.A. wyniki po stronie przychodów netto ze sprzedaży w drugim kwartale roku obrotowego 2012 - 2013 ukształtowały się na poziomie 13,45 mln zł. W ujęciu skonsolidowanym w pierwszym półroczu pozycja ta osiągnęła wartość 31,68 mln zł.

Wypracowany zysk netto jednostki dominującej po dwóch kwartałach kształtuje się na poziomie 0,58 mln zł. Narastająco od początku roku obrotowego Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 0,87 mln zł.

Sektor, w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa będąc częścią rynku budowlanego odczuwa spowolnienie. SSI S.A. podobnie jak inne podmioty z branży doświadcza problemów dużych wykonawców polegających na trudnościach z odzyskaniem wynagrodzenia za wykonane usługi. Generalny Wykonawcy opóźniają płatności, co powoduje, że Spółka musi finansować prace z własnych środków. Ponadto nadal odczuwalną tendencją na rynku są spadające marże na kontraktach, jako skutek nasilającej się konkurencji.

Fundamentalnie 2013 rok będzie trudny dla większości spółek z sektora budowlanego ze względu na utrzymujący się spadek marż oraz utrzymującą ograniczoną podaż nowych projektów. Sytuacja ta dodatkowo powoduje, że Zarząd wstrzymuje się z publikacją prognozy finansowej, której wartości zostałyby zaprezentowane z akceptowalną dokładnością.

26 kwietnia 2013 roku odbyła się rozprawa w sprawie zaległych płatności za wykonanie prac w ramach projektu: „Międzyuczelniane Centrum Dydaktyczno-Technologiczne ‘Technopolis’ we Wrocławiu” w budynku przy ul. Janiszewskiego 11-17, na rzecz inwestora Politechniki Wrocławskiej z siedzibą we Wrocławiu. W terminie dwóch tygodni powinna się zakończyć wymiana pism procesowych pomiędzy stronami stanowiących odpowiedź na stanowisko współuczestnika strony pozwanej spółki ABM Solid S.A. z siedzibą w Tarnowie będącej aktualnie w upadłości układowej w stosunku, do której Sąd podjął postępowanie w sprawie. Po zakończeniu wymiany pism procesowych Sąd wyznaczy kolejny termin rozprawy z urzędu.

Do najistotniejszych wydarzeń minionego kwartału należy otrzymanie w dniu 5 lutego dwóch zamówień od firmy Budner S.A., która zakłada kompletne wykonanie kompleksowych instalacji elektrycznych, teletechniki, automatyki oraz BMS w budynku biurowym Sky Office Center w Warszawie. Łączna wartość przedmiotowych zamówień wynosi 2.455.000,00 zł netto. Planowany termin zakończenia przedmiotu prac został ustalony na dzień 30 sierpnia 2013 roku.

Dodatkowo Spółka SSI S.A. zawarła aneks z firmą Ghelamco Poland Sp. z o. o., w którym to zakres prac związanych z realizacją inwestycji na obiekcie biurowo-usługowo-handlowym w Warszawie, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 42/2012 został rozszerzony o prace dodatkowe dotyczące instalacji BMS, KD, CCTV i TV SAT wraz z projektem wykonawczym. W związku z powyższym należne wynagrodzenie dla Emitenta wzrośnie z pierwotnej kwoty 7,21 mln zł do kwoty 8,34 mln zł netto.

**INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W DANYM OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM  
EMITENT PODEJMOWAŁ NA RZECZ ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

Istotnym dywersyfikacją prowadzonego przez Spółkę biznesu w najbliższych latach będzie fotowoltaika, czyli produkcja energii elektrycznej z promieni słonecznych przy wykorzystaniu zjawiska fotowoltaicznego. W tym celu w drugiej połowie 2012 roku pracownicy Spółki przeszli specjalistyczne szkolenia w Czechach i Niemczech, gdzie rynek urządzeń, instalacji i projektów fotowoltaicznych jest bardzo rozwinięty. Obecnie w sejmie trwają zmiany nad ustawą o Odnawialnych Źródłach Energi, których projekt przewiduje najwyższe współczynniki wsparcia dla energii elektrycznej z promieni słonecznych. Według projektu Instytutu Energii Odnawialnej w Polsce na te projekty do 2020 roku może zostać zainwestowane ponad 11 mld zł.

Po okresie objętym raportem Zarząd poinformował o zawarciu umowy z firmą PORR (Polska) S.A., dla której SSI wykona kompletne instalacje elektryczne i teletechniczne na obiekcie biurowym w Warszawie. Zawarta umowa opiewa na wartość 9.900.000,00 zł netto, a wykonanie jej warunków nastąpi w maju 2014 roku.



**KOMENTARZ ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH  
PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK OBROTOWY**

Grupa SSI S.A nie podawała do publicznej wiadomości prognoz danych finansowych na rok obrotowy 2012/2013.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd SSI S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne SSI S.A. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi w Spółce, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji SSI S.A.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Waldemar Garwol

\_\_\_\_\_  
Dawid Walczak