



ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2014 ROKU

Wrocław, dnia 31.03.2015r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	14
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	14
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	15
6.-30. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2014	21
31. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	51
32. Podsumowanie	53
33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	54

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

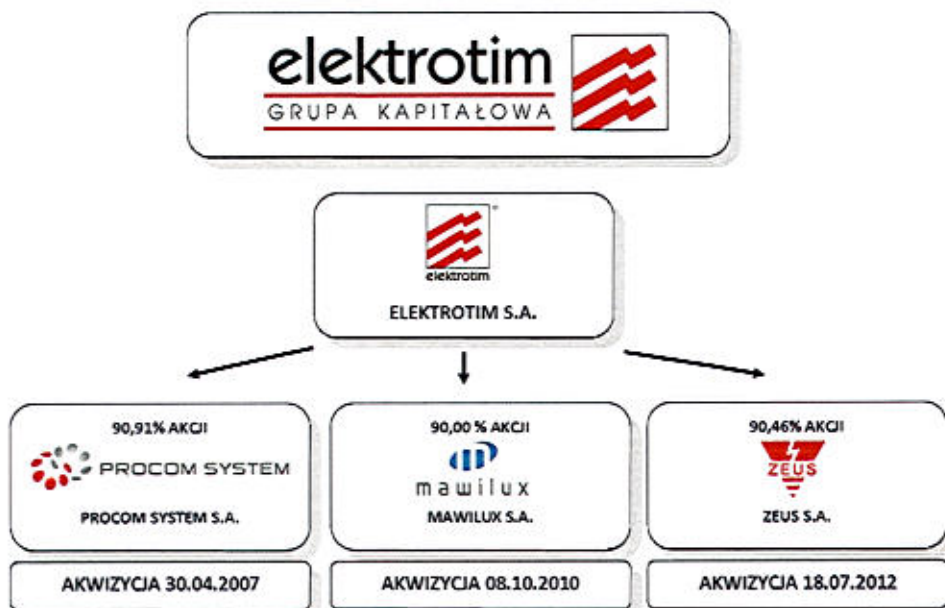
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Panią Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A.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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2014r.



Jednostki zależne:**PROCOM SYSTEM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8a, 54-156 Wrocław**

Spółka rozpoczęła działalność pod nazwą Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług PROCOM Sp. z o. o. w dniu 20.12.1988r. Spółka została zarejestrowana w dniu 27.01.1989r. W dniu 02.07.1999r. nastąpiło przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą „Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług” PROCOM – SYSTEM S.A. W dniu 24.05.2007 r. Spółka zmieniła nazwę na PROCOM SYSTEM S.A.

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

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

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

Spółka rozpoczęła działalność pod nazwą WOMAR Sp. z o.o. Data rejestracji Spółki - 02.09.2003r. W dniu 24.12.2003r. nastąpiła zmiana nazwy firmy na MAWILUX Sp. z o.o. Założycielami Spółki WOMAR Sp. z o.o. było dwóch Wspólników.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego XIV Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie nastąpiło przekształcenie Spółki MAWILUX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w MAWILUX Spółka Akcyjna.

MAWILUX S.A. jest Spółką, której głównymi obszarami działalności są: realizacja inwestycji lotniskowych związanych z budową, modernizacją i konserwacją systemów lotniskowych takich jak: systemy oświetlenia nawigacyjnego, instrumentalne systemy lądowania (ILS), radiolatanie, systemy radarowe i antenowe, instalacje elektryczne nn, SN i teletechniczne, budowa lądowisk dla śmigłowców.

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

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

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

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

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

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. za rok 2014 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 późn. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.),

- c) ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.),
- c) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A.,
- g) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

- 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 2) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 3) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z)
- 5) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26)
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 7) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28)
- 8) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 9) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z)
- 10) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z)
- 11) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z)
- 12) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
- 13) Transport drogowy towarów (49.41.Z)
- 14) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B)
- 15) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z)
- 16) Telekomunikacja (PKD 61)
- 17) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 18) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63)
- 19) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
- 20) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenie i fundusze emerytalne (PKD 66)
- 21) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)
- 22) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z)
- 23) Zarządzania nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)
- 24) Działalność prawnicza, rachunkowo-księgową i doradztwo podatkowe (PKD 69)
- 25) Działalność firm centralnych (head Office); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70)
- 26) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 27) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 28) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 29) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 30) Wynajem i dzierżawa (PKD 77)
- 31) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 32) Pozostałe sprzątanie (81.29.Z)
- 33) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (81.30.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)

- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 38) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

JEDNOSTKI ZALEŻNE: PROCOT SYSTEM S.A.

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

- 1) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwa i wydobywanie (09.90.Z);
- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z);
- 3) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (26.51.Z);
- 4) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z);
- 5) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90);
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z);
- 7) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z);
- 8) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 9) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z);
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z);
- 11) Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z);
- 12) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z);
- 13) Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z);
- 14) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 15) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 16) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z);
- 17) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z);
- 18) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z);
- 19) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z);
- 20) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (43.13.Z);
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 22) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 23) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z);
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z);
- 25) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z);
- 26) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);
- 27) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 28) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
- 29) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);
- 30) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B);
- 31) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z);
- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z);
- 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z);
- 36) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z).
- 37) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z)
- 38) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)

MAWILUX S.A.

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

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z)
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu (PKD 23.61.Z)
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1)
- 4) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z)
- 5) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z)
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 7) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 8) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1)
- 9) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 10) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 11) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 12) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.1)
- 13) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z)
- 14) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)
- 15) Telekomunikacja (PKD 61)
- 16) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z)
- 17) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- 18) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- 19) Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
- 20) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
- 21) Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71)
- 22) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z)
- 23) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych (PKD 77.1)
- 24) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych (PKD 77.31.Z)
- 25) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z)
- 26) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z)
- 27) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z)
- 28) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20.Z)
- 29) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81)
- 30) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1)

ZEUS S.A.

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

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z)
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu (PKD 23.61.Z)
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1)
- 4) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 5) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28)
- 6) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 7) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1)
- 8) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37),

- 9) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (PKD 38)
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 11) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 12) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 13) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7)
- 14) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)
- 15) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 16) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- 17) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- 18) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
- 19) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 20) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych (PKD 77.1)
- 21) Reklama (PKD 73.1)
- 22) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z)
- 23) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z)
- 24) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 25) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

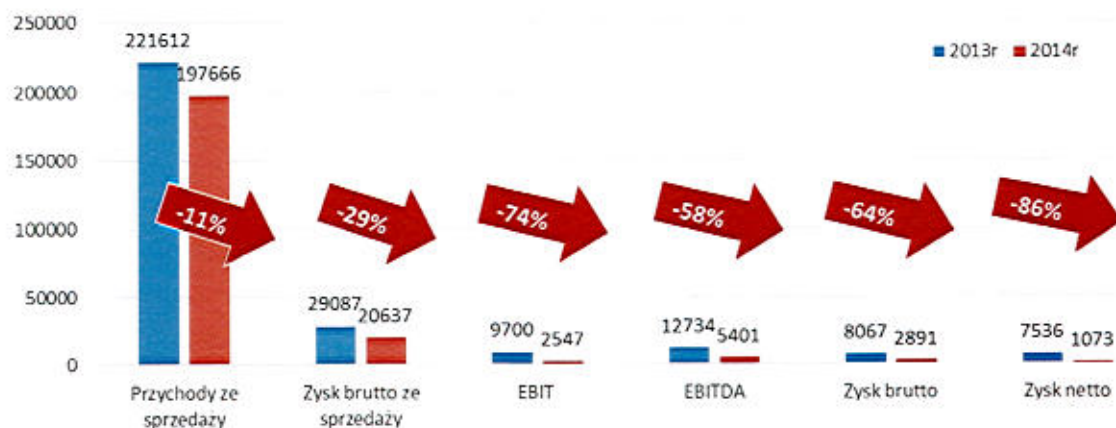
Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 197.666 tys. zł (221.612 tys. zł w 2013r.) – spadek o 11%
- Skonsolidowany zysk netto: 1.073 tys. zł (7.536 tys. zł w 2013r.) – spadek o 86%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2014	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	221.612	197.666	-11%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	29.087	20.637	-29%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9.700	2.547	-74%
4	EBITDA	12.734	5.401	-58%
5	Zysk brutto	8.067	2.891	-64%
6	Zysk netto	7.536	1.073	-86%



2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2014	Zmiana	Udział w sumie bilansowej 31.12.2013	Udział w sumie bilansowej 31.12.2014
1	Aktywa trwałe	36.840	34.846	-5%	25%	22%
2	Aktywa obrotowe	112.243	123.521	+10%	75%	78%
3	Kapitał własny	89.030	81.930	-8%	60%	51%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60.053	76.437	+27%	40%	49%
5	Suma bilansowa	149.083	158.367	+6%	---	---

W porównaniu z rokiem 2013, w roku 2014 wartość aktywów trwałych spadła o 5%, zmiana ta głównie jest związana ze zmianą wartości pozycji:

- rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 9%)

W porównaniu z rokiem 2013, uległa zmianie wartość aktywów obrotowych – z 112.243 tys. zł do 123.521 tys. zł w roku 2014 (wzrost o 10%).

W strukturze nastąpiły zmiany głównie w pozycjach:

- należności krótkoterminowych (wzrost o 16%)
- inwestycji krótkoterminowych (wzrost o 41%)

Po stronie pasywów w roku 2014 w odniesieniu do roku 2013, nastąpiły zmiany:

- kapitału własnego (spadek o 8%)
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania (wzrost o 27%)

2.3. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Lp	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2014	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12.968	21.796	+68%
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4.686	-1.461	+
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.595	-8.797	-
4	Przepływy pieniężne netto razem	6.687	11.538	+73%

W roku 2014 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotnymi czynnikami wpływającymi na wzrost wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była zmiana:

- zysku netto (spadek o 85%)
- wartości korekt (wzrost o 281%)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2014 były ujemne.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 817tys. zł (wzrost o 51%)
- wydatki – 2.278 tys. zł (spadek o 44%)

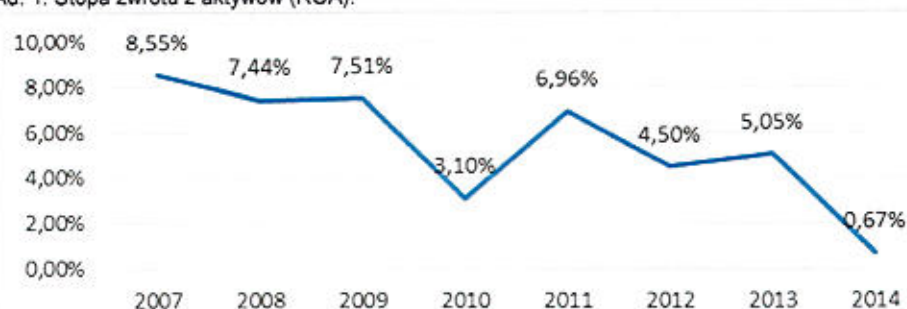
W 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość przepływów w tym obszarze miała wypłata dywidendy na rzecz właścicieli w wysokości 8.094 tys. zł.

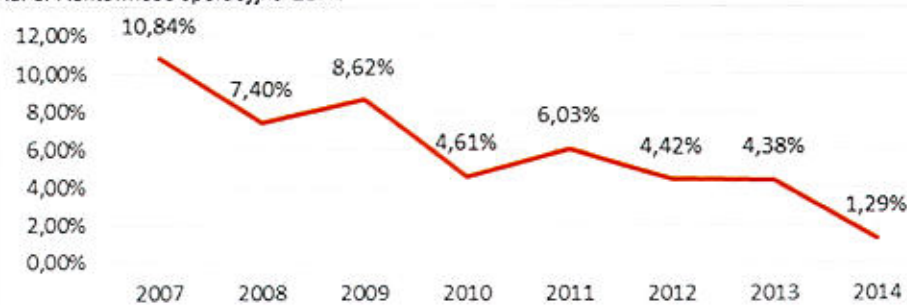
Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2014 dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 11.538 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

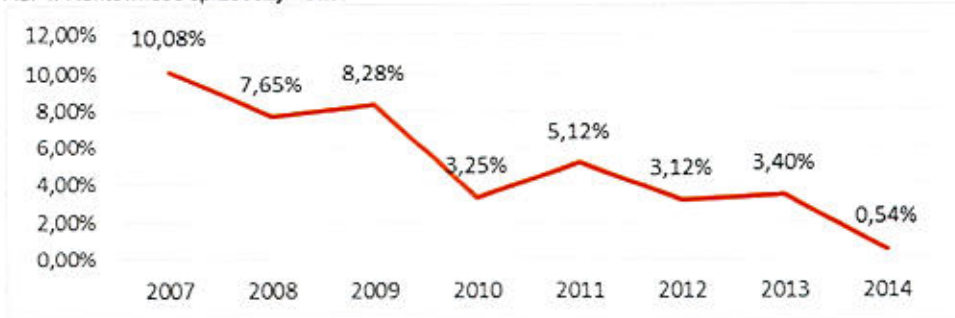
Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,55%	7,44 %	7,51%	3,10%	6,96%	4,50%	5,05%	0,67%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,28%	10,25%	9,59%	4,37%	10,80%	7,56%	8,46%	1,31%
3	Rentowność operacyjna EBIT	10,84%	7,40%	8,62%	4,61%	6,03%	4,42%	4,38%	1,29%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	7,65%	8,28%	3,25%	5,12%	3,12%	3,40%	0,54%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,17%	27,42%	21,74 %	28,97 %	35,50%	28,08%	40,28%	48,26%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,38	3,92	4,59	3,44	2,60	2,35	2,33	1,91
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,31	3,84	4,52	3,30	2,49	2,28	2,22	1,83
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	122	128	107	119	95	103	95	123
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	24	79	73	84	79	80	78	118
10	Rotacja zapasów (w dniach)	6	6	6	11	9	6	9	9

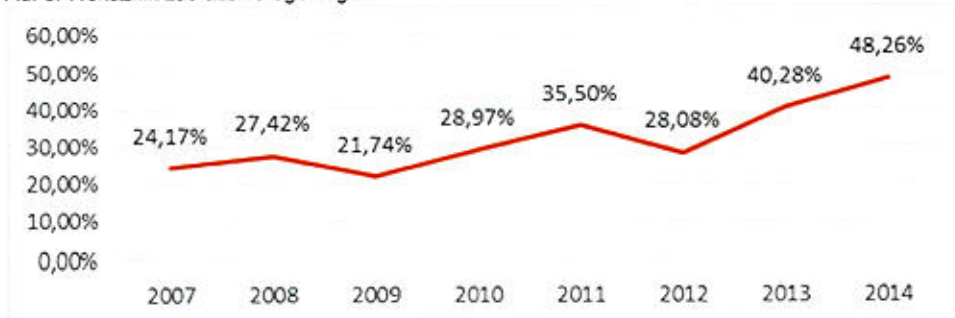
Ad. 1. Stopa zwrotu z aktywów (ROA):

Ad. 2. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE):

Ad. 3. Rentowność operacyjna EBIT:


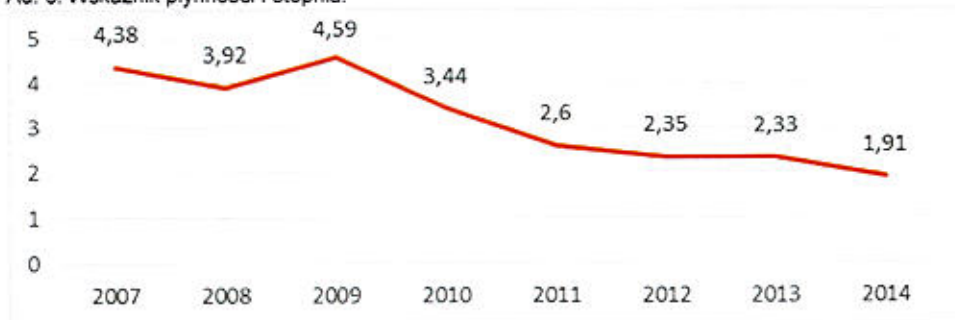
Ad. 4. Rentowność sprzedaży netto:



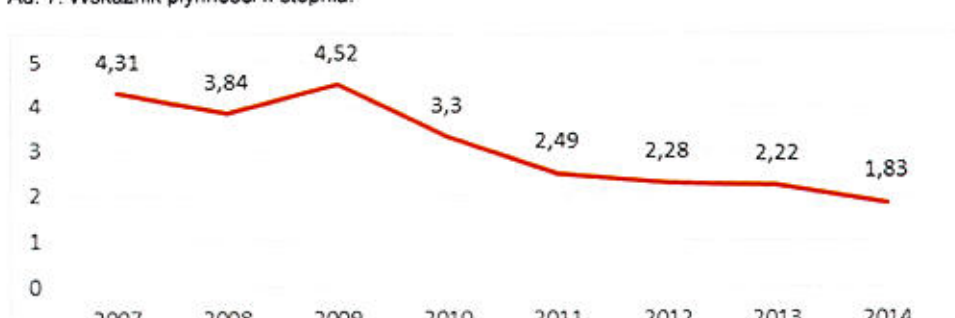
Ad. 5. Wskaźnik zadłużenia ogólnego:



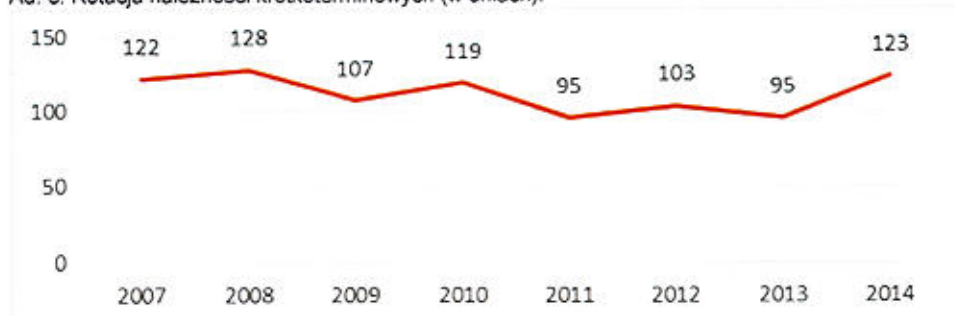
Ad. 6. Wskaźnik płynności I stopnia:



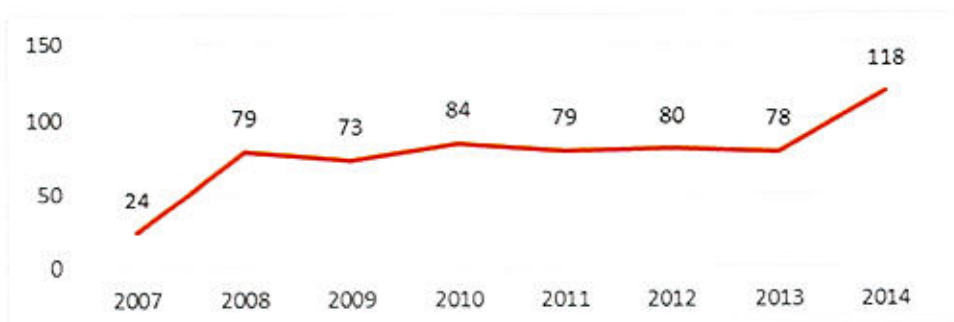
Ad. 7. Wskaźnik płynności II stopnia:



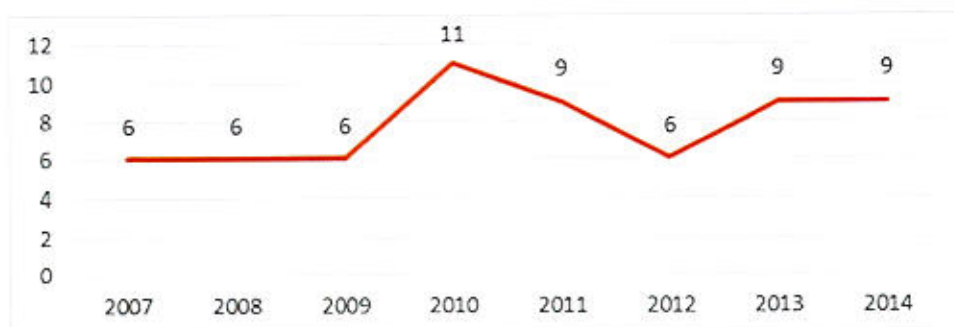
Ad. 8. Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach):



Ad. 9. Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):



Ad. 10. Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):



Sposób wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Szczegółowe informacje na temat istotnych pozycji pozabilansowych znajdują się w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2014 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

1. Zmiana PKB w roku 2014	3,3% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2014 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	100,0 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2014	2,75 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2014 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	+3,6% ²⁾
5. Zmiany produkcji budowlano-montażowej grudzień 2014 do grudnia 2013, w tym:	+5,0% ²⁾
- budowy budynków	-3,8%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	+7,1%
- robót budowlanych specjalistycznych	+13,4%
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2014 (bez wypłat z zysku)	3.979 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2014 (ogółem)	3.980 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2014 wg GUS – szacunek z dnia 27.01.2015

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (Wskaźnik inflacji w roku 2014, Zmiana produkcji budowlano-montażowej). Wskaźnik Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie instalacji budowlanych – dane z PMR Publications, WIBOR – dane z www.money.pl (źródło: REUTERS).

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

W roku 2013 Zarząd Spółki przyjął Strategię Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na lata 2013-2015.

Zarząd Spółki zamierza kontynuować strategię zrównoważonego, bezpiecznego rozwoju poprzez wprowadzanie innowacyjnych produktów na nowych segmentach rynku, przy jednoczesnym utrzymywaniu aktualnej pozycji rynkowej ze sprzedaży dotychczasowych produktów na aktualnie utrzymywanych segmentach rynku.

Grupa zamierza wdrożyć do sprzedaży produkty związane z:

1. technologiami gromadzenia i przetwarzania danych,
2. multimediami,
3. zarządzaniem przesyłem i dystrybucją energii elektrycznej.

W roku 2015 Grupa zamierza poprawić efektywność funkcjonowania poprzez:

1. wykorzystywanie efektu skali,
2. ciągłe poprawianie metodyki zarządzania projektami oraz procesami,
3. wdrożenie zmodyfikowanych metod zarządzania ryzykami strategicznymi realizacyjnymi i finansowymi,
4. ciągły monitoring efektywności funkcjonowania centrów zysków,

5. zamykanie nierentownych działalności,
6. sprzedaż udziałów/akcji spółek zależnych nieprowadzących działalności gospodarczej,
7. konwersja długoterminowych niepiętnnych aktywów finansowych na płynne aktywa finansowe,
8. poprawienie efektywności funkcjonowania Grupy ELEKTROTIM poprzez tworzenie centrów kompetencji operacyjnych w poszczególnych spółkach,
9. obniżanie kosztów bezpośrednich poprzez wprowadzenie procedur pozwalających na optymalizację cen zakupów materiałów i usług,
10. ciągle dopasowywanie kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A. i kapitałów własnych spółek z Grupy ELEKTROTIM do aktualnych potrzeb.

Oczekiwany poziom sprzedaży, marży i zysków w roku 2015 Grupa zamierza uzyskiwać poprzez:

1. utrzymywanie silnie motywującej polityki płacowej w ELEKTROTIM S.A. i w spółkach z Grupy ELEKTROTIM,
2. uzyskanie dodatkowej wartości ze sprzedaży nowych grup produktowych,
3. wprowadzanie nowych, zbliżonych do aktualnych działalności,
4. sprzedaż na nowych regionach geograficznych,
5. lepsze wykorzystanie używanych kanałów dystrybucji,
6. efektywne wykorzystanie elementów łańcucha wartości,
7. obniżenie względnych kosztów bezpośrednich.

Powyższe cele Zarząd zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny i/lub akwizycje.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Sytuacja makroekonomiczna Polski jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną Europy i Świata. Stan gospodarki światowej, poziom optymizmu u inwestorów, podaż i popyt pieniądza wpływają na popyt na produkty inwestycyjne w Polsce.

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

Powyższe zjawiska nie sprzyjają inwestowaniu i mogą spowodować spadek popytu na rynku inwestycyjnego, w tym na rynku budowlanym.

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

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Istnieje ryzyko pogorszenie się stanu lub załamania się gospodarki światowej. Pogorszenie się lub załamanie się gospodarki światowej może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.3. Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

Zły stan finansów publicznych, bardzo duże zadłużenie rządu i samorządów, może spowodować załamanie się finansów publicznych w Polsce czego efektem może być zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządu (-ów) od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy publiczni mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty. Należności od odbiorców budżetowych nie są ubezpieczone.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.4. Ryzyko hiperinflacji.

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

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

5.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, których zmaterializowane skutki nie zostaną w całości lub części pokryte z tytułu ubezpieczenia przez towarzystwa ubezpieczeniowe.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.1. Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

Istnieje ryzyko wystąpienia dynamicznych zmian tendencji rynkowych, których skutkiem może być wzrost kosztów a tym samym spadek rentowności sprzedaży.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

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

Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

1. aktualny stan wiedzy technicznej,

2. metodykę zarządzania np. Project Managementu,
3. zestandaryzowane rozwiązania i procedury.

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieją, między innymi, następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM prowadzi równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów przez Grupę to projekty; niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój budżet, zakres i termin realizacji. Terminowe lub nieterminowe wykonanie zobowiązań wynikających z kontraktów jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od wykonawcy. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań z zawartych kontraktów.

Skutkami tego ryzyka mogą być: utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i/lub kary umowne, co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.4. Ryzyko spadku marży procentowej.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową przy stabilnej podaży może spowodować konieczność oferowania produktów w niższej cenie co spowoduje obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk, co z kolei może spowodować pogorszenie wyników Grupy.

Pogorszenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk może być również spowodowane wzrostem kosztów bezpośrednich np. kosztów materiałów i/lub kosztów pracy.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.5. Ryzyko spadku sprzedaży.

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

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

5.2.6. Ryzyko spadku marży złotówkowej.

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

5.2.7. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

5.2.8. Ryzyko upadku klienta (-ów) przy jednoczesnym upadku ubezpieczyciela.

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

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

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

5.2.9. Ryzyko kursu walutowego.

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

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na zł po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na zł w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w zł, których poziom jest uzależniony od kursu waluty kraju producenta lub od cen surowców na rynkach światowych wyrażanych w EUR lub USD. W takich przypadkach przy znacznych wahaniach

kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w zł, a to z kolei może spowodować spadek lub wzrost kosztów.

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

5.2.10. Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

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

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

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

5.2.11. Ryzyko niewłaściwego zidentyfikowania ryzyka .

Dynamika zmian powoduje szybkie zwiększanie wpływu na wyniki firmy czynników wcześniej nieznanymi.

Istnieje ryzyko niezdefiniowania czynnika (-ów) (ryzyka) mającego (-ych) istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.12. Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.

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

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

5.2.13. Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

ELEKTROTIM S.A. posiada 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 90% akcji MAWILUX S.A. oraz 90,46% akcji ZEUS S.A.

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

5.2.14. Ryzyko błędnych szacunków.

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

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

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

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

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3. Informacje o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM identyfikuje i zarządza ryzykami finansowymi, które mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki finansowe. Zalicza się do nich przede wszystkim ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen materiałów, ryzyko braku zapłaty należności przez odbiorcę.

W ELEKTROTIM S.A. powołano Komitet ryzyk finansowych. Komitet dokonuje, nie rzadziej niż raz na miesiąc, analizy ryzyk finansowych. W trakcie analizy określana jest, na podstawie zdefiniowanej metodyki, ich wartość oraz dokonywana jest analiza występujących tendencji i porównanie wartości ryzyka z celem określonym w strategii wg BSC. W Grupie powołano w roku 2015 Komitet finansowy, który będzie procedować wzorem Komitetu ryzyk finansowych, który funkcjonuje w Spółce.

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.

Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko braku zapłaty należności przez klienta poprzez ubezpieczenie należności handlowych oraz ocenę zdolności płatniczej klienta, a także poprzez sprawny system monitorowania i windykacji należności.

6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2014

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 Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

6.1. Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn,
- projekty EAZ
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych,

b) Instalacje elektryczne, w tym:

- stacje transformatorowe SN i nn
- instalacje elektryczne siły i światła
- iluminacje obiektów

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- tablice licznikowe.

d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji czasu pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

f) Sieci elektroenergetyczne, w tym:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn
- systemy oświetlenia nawigacyjnego

g) Stacje i sieci wysokich napięć, w tym:

- linie energetyczne WN napowietrzne,
- linie energetyczne WN kablowe,
- obiekty GPZ,
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
- telemechanika,
- systemy nadrzędne typu SCADA.

h) Sieci teletechniczne, w tym:

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

i) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe,
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa,
- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego,
- projekty organizacji ruchu.

j) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

- 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.

k) Zarządzanie projektami

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

- przemysłowego,
- hydrotechnicznego,
- infrastruktury lotniskowej,
- drogowego.

l) Systemy automatyki:

- systemy automatyki dla energetyki wytwórczej,
- systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska,
- systemy automatyki elektroenergetycznej,
- systemy automatyki dla przemysłu,
- inne systemy automatyki,
- systemy informatyki przemysłowej,
- systemy monitorowania i serwis instalacji w obiektach budowlanych,
- data center.

m) Systemy lotniskowe:

- lądowiska dla śmigłowców,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- oświetlenie przeszkodowe,
- systemy transportu bagażu,
- systemy hamowania samolotów,
- radionawigacja,
- systemy antenowe,
- systemy meteo,
- instalacje elektryczne i teletechniczne,
- prefabrykaty betonowe,
- znaczniki lamp krawędziowych,
- wskaźniki kierunku wiatru,
- systemy bezpieczeństwa,
- usługi serwisowe.

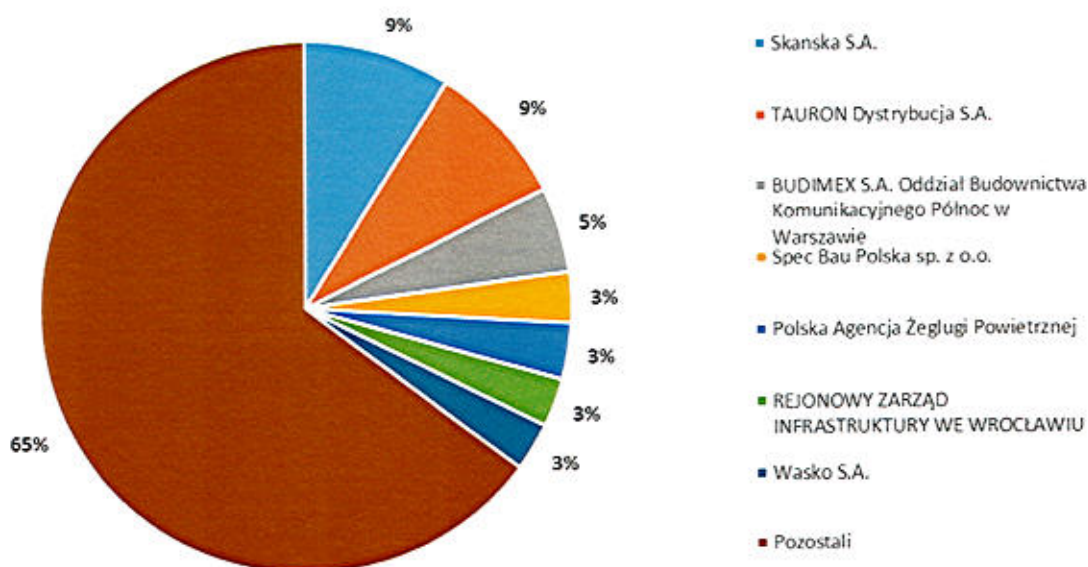
n) Sieci trakcyjne:

- tramwajowa sieć trakcyjna
- kolejowa sieć trakcyjna
- monitoring urządzeń trakcyjnych

Proces restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ma na celu wyraźne wydzielenie dostawców głównych grup produktowych tj. **INSTALACJI, SIECI I AUTOMATYKI**.

6.2. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej 2014 roku

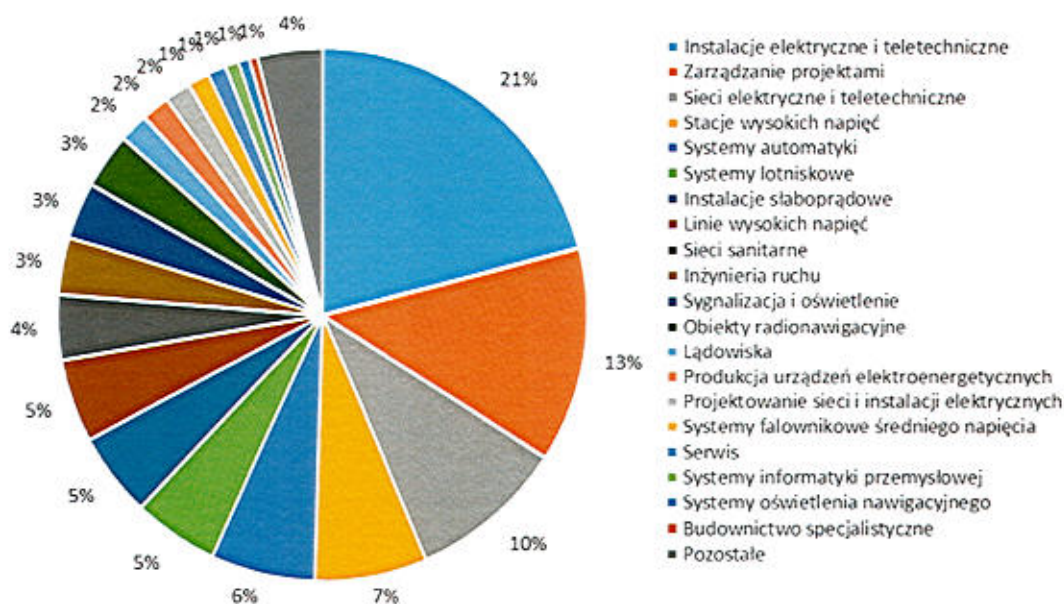
Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Skanska S.A.	9
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9
3	BUDIMEX S.A. Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie	5
4	Spec Bau Polska sp. z o.o.	3
5	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	3
6	Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu	3
7	Wasko S.A.	3
8	Pozostali	65
	Razem:	100



Rys. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

6.3. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

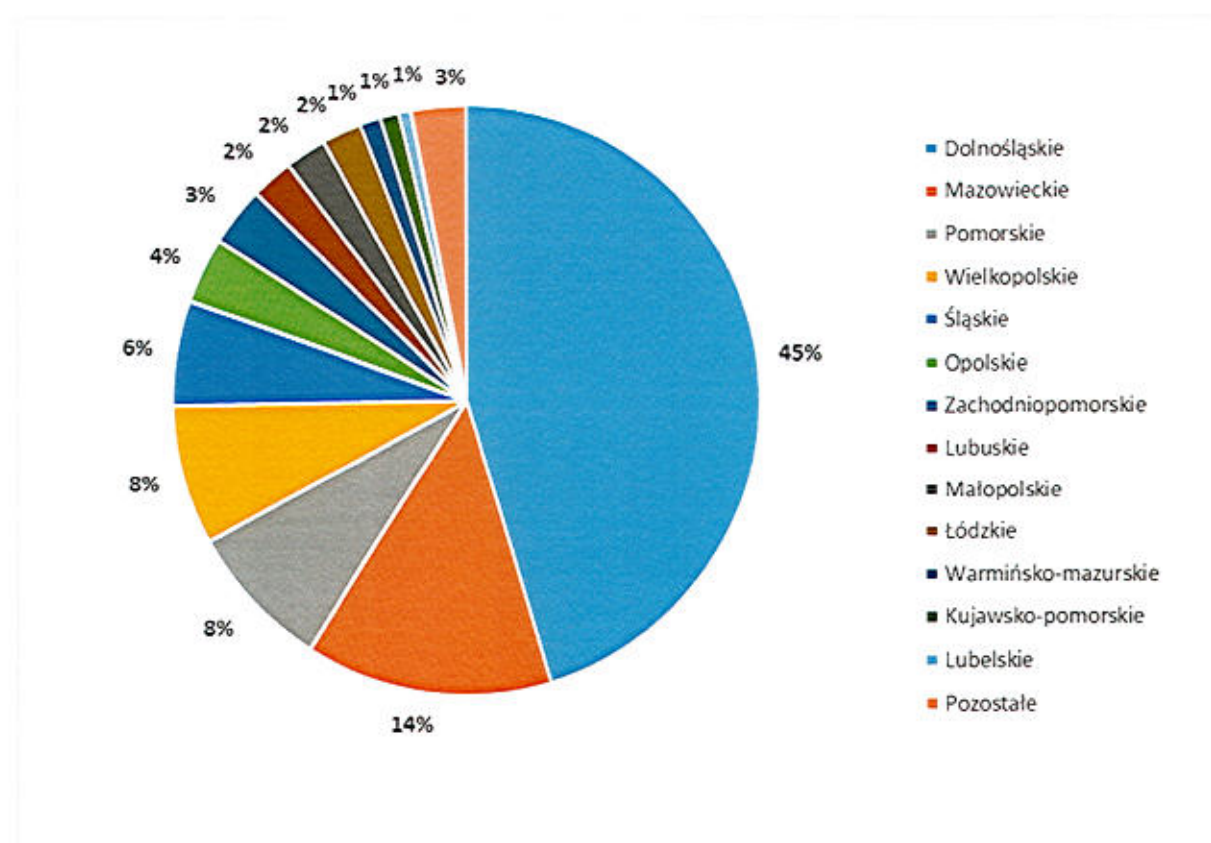
Lp.	Produkt	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne i teletechniczne	21
2	Zarządzanie projektami	13
4	Sieci elektryczne i teletechniczne	10
5	Stacje wysokich napięć	7
6	Systemy automatyki	6
7	Systemy lotniskowe	5
8	Instalacje słaboprądowe	5
9	Linie wysokich napięć	5
10	Sieci sanitarne	4
11	Inżynieria ruchu	3
12	Sygnalizacja i oświetlenie	3
13	Obiekty radionawigacyjne	3
14	Lądowiska	2
15	Produkcja urządzeń elektroenergetycznych	2
16	Projektowanie sieci i instalacji elektrycznych	2
17	Systemy falownikowe średniego napięcia	1
18	Serwis	1
19	Systemy informatyki przemysłowej	1
20	Systemy oświetlenia nawigacyjnego	1
21	Budownictwo specjalistyczne	1
22	Pozostałe	5
	Razem:	100



Rys. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	45
2	Mazowieckie	14
3	Pomorskie	8
4	Wielkopolskie	8
5	Śląskie	6
6	Opolskie	4
7	Zachodniopomorskie	3
8	Lubuskie	2
9	Małopolskie	2
10	Łódzkie	2
11	Warmińsko-mazurskie	1
12	Kujawsko-pomorskie	1
13	Lubelskie	1
14	Pozostałe	3
	Razem:	100

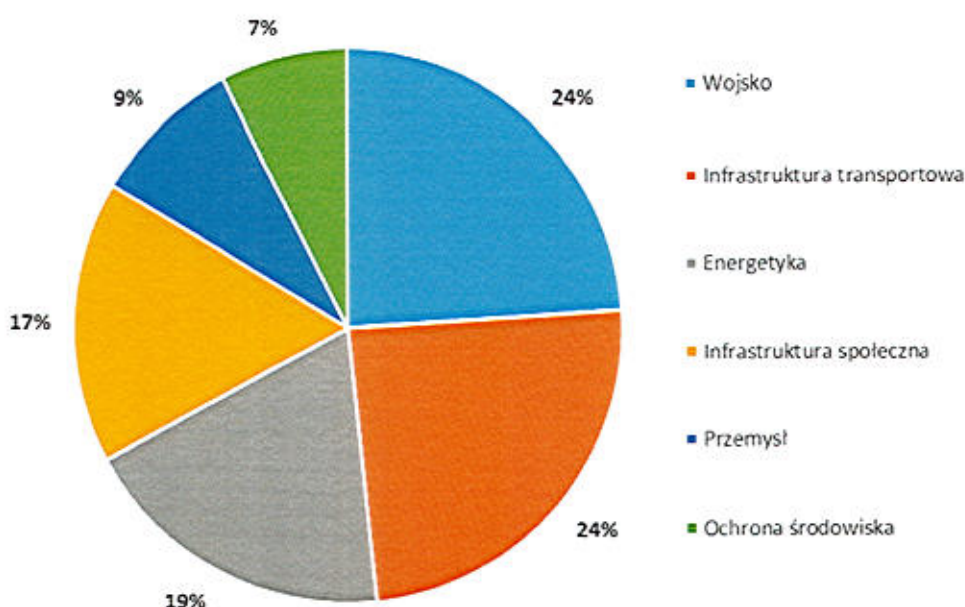


Rys. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1	Wojsko	24
2	Infrastruktura transportowa	24
3	Energetyka	19
4	Infrastruktura społeczna	17
5	Przemysł	9
6	Ochrona środowiska	7
	Razem	100

*Infrastruktura społeczna tj.: sport, szkolnictwo, kultura, ochrona zdrowia, mieszkalnictwo, etc.



Rys. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

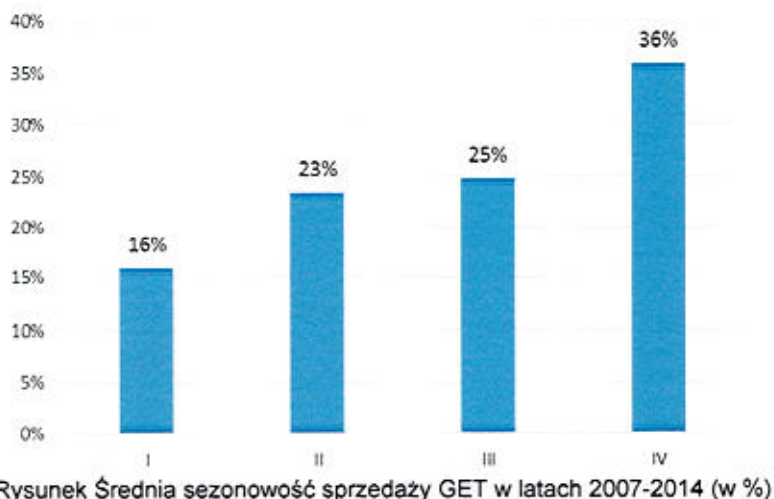
6.6. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007 - 2014 w podziale na kwartały.

Kwartał	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Średnia
I	22%	15%	15%	14%	12%	14%	16%	19%	16%
II	25%	20%	30%	26%	24%	18%	23%	21%	23%
III	19%	24%	24%	25%	26%	28%	29%	23%	25%
IV	34%	41%	31%	35%	37%	40%	32%	37%	36%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Średnia sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007-2014:

- w I kwartale 16%
- w II kwartale 23%
- w III kwartale 25%
- w IV kwartale 36%



6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM przyjęto, że:

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

Po analizie sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM:

- istnieje małe ryzyko uzależnienia się Grupy od takich odbiorców jak:
 - Tauron Dystrybucja S.A.
 - SKANSKA S.A.
 - BUDIMEX S.A. Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie
- nie istnieje średnie ani duże ryzyko uzależnienia się Grupy od odbiorców.

7. Źródła zaopatrzenia

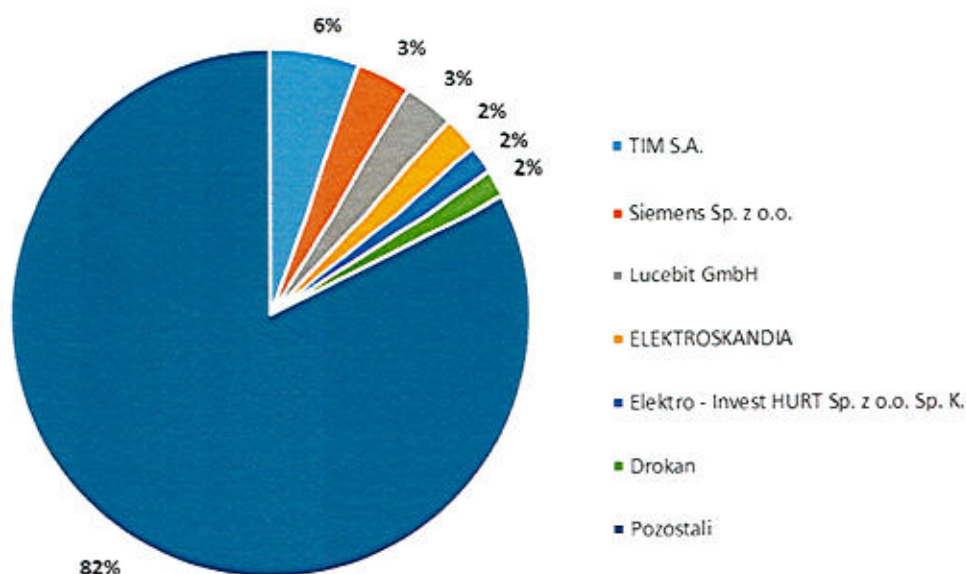
7.1. Polityka zaopatrzenia

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009 utrzymują współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firm jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiadają zwykle nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

W Grupie ELEKTROTIM, począwszy od 2012 roku, podstawową procedurą zakupu materiałów jest aukcja elektroniczna.

7.2. Główni dostawcy

Lp.	Dostawca	Udział (%)
1	TIM S.A.	6
2	Siemens Sp. z o.o.	3
3	Lucebit GmbH	3
4	ELEKTROSKANDIA	2
5	Elektro - Invest HURT Sp. z o.o. Sp. K.	2
6	Drokan	2
7	Pozostali	82



Rys. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2014

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.

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM występuje małe ryzyko uzależnienia się od dostawcy: spółki TIM S.A.

8. Personel Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

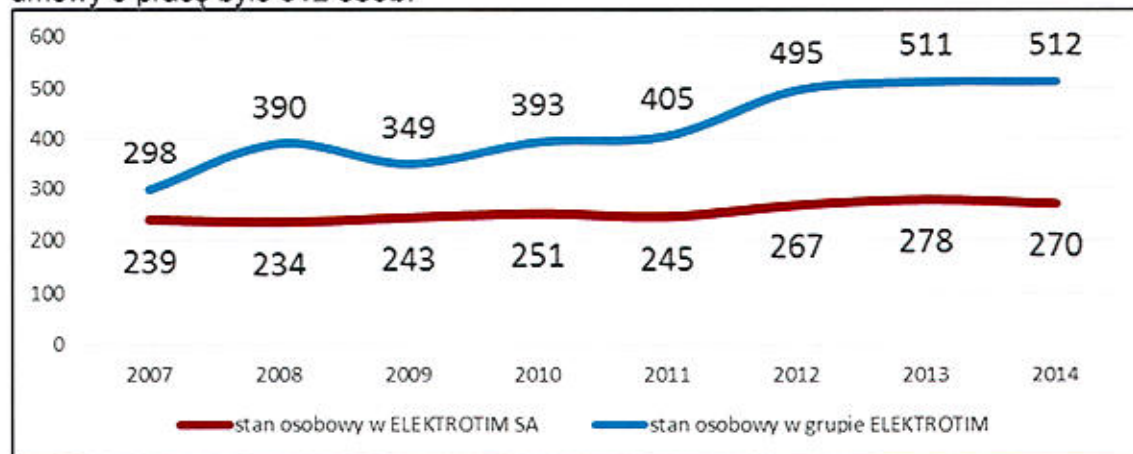
8.1. Cel polityki personalnej.

Celem polityki personalnej Grupy ELEKTROTIM w 2014 roku było dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia, pod względem ilości, posiadanej wiedzy i umiejętności, do potrzeb związanych z realizacją posiadanych oraz możliwych do pozyskania zamówień.

W 2014 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **488 etatów**.

8.1.1. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

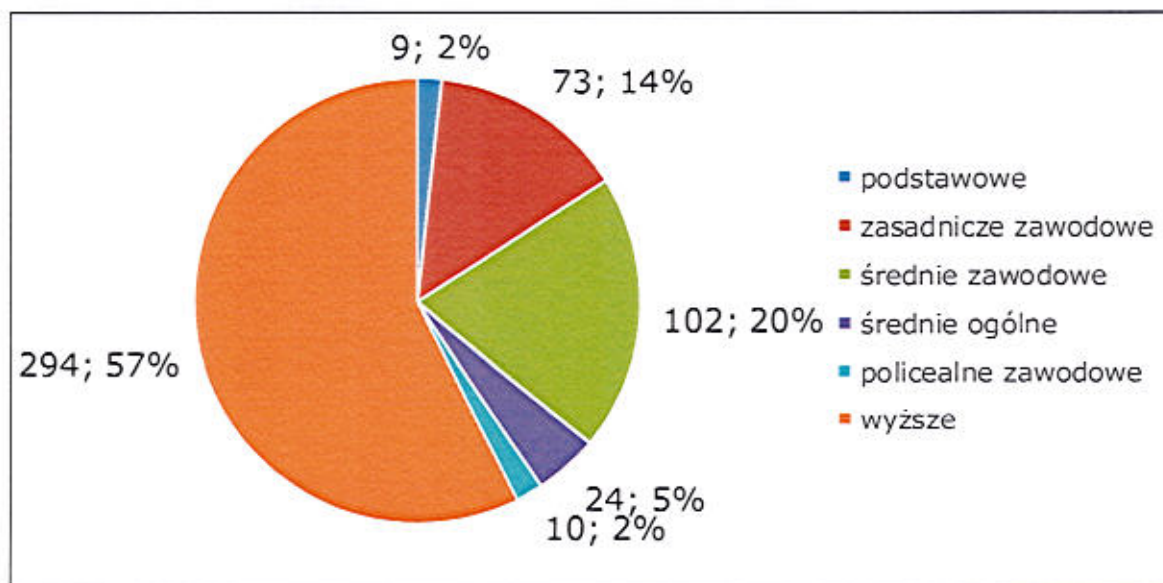
Wg stanu na dzień 31.12.2014r. w Grupie ELEKTROTIM zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **512 osób**.



Rys. Poziom zatrudnienia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2014r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

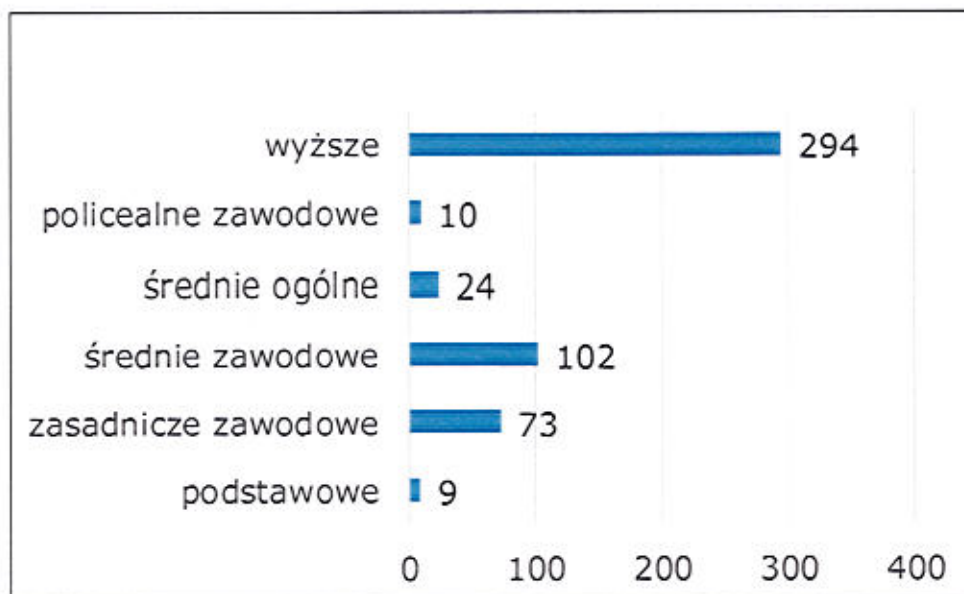
podstawowe	9 osób
zasadnicze zawodowe	73 osób
średnie zawodowe	102 osób
średnie ogólne	24 osób
policealne zawodowe	10 osób
wyższe	294 osób
stan na 31.12.2014r.	512 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2014r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

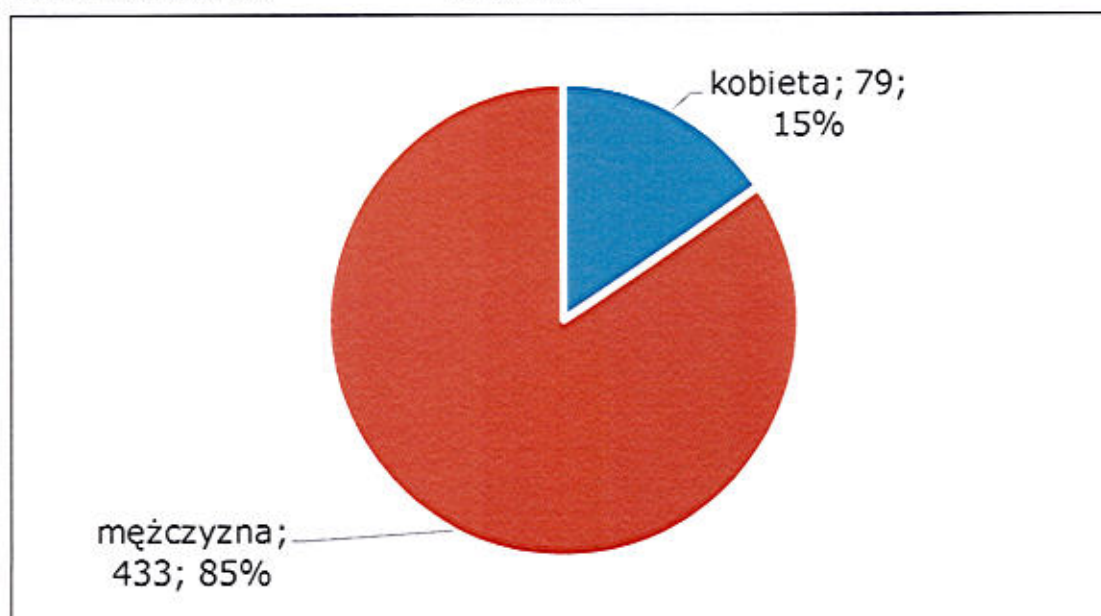
podstawowe	9 osób
zasadnicze zawodowe	73 osób
średnie zawodowe	102 osób
średnie ogólne	24 osób
policealne zawodowe	10 osób
wyższe	294 osób
stan na 31.12.2014r.	512 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2014r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

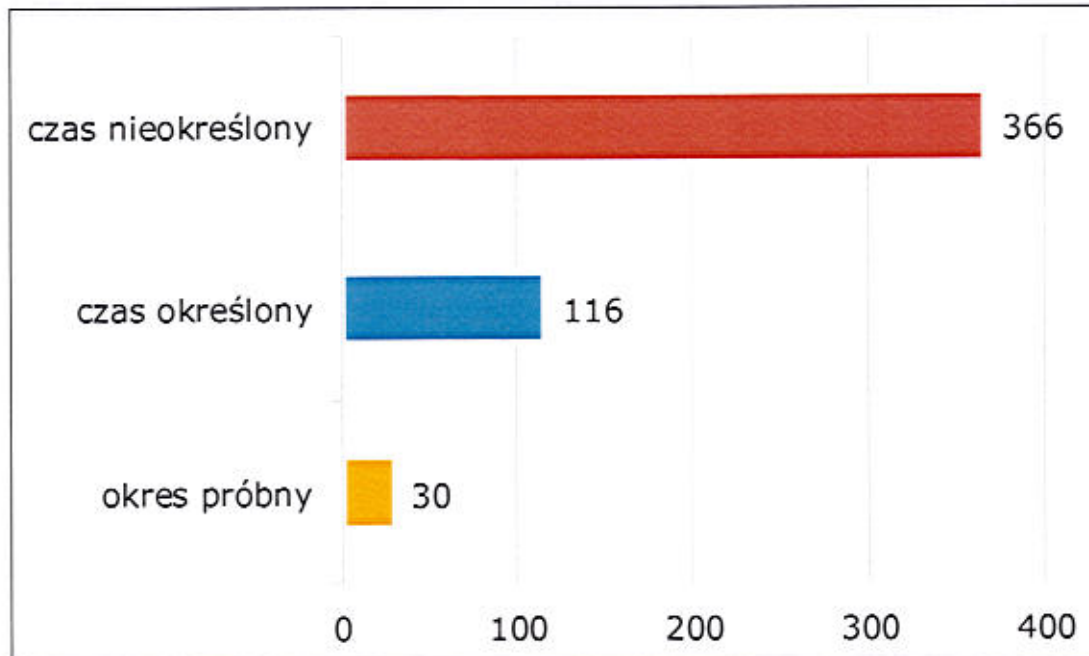
kobieta	79 osób
mężczyzna	433 osób
stan na 31.12.2014r.	512 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg płci w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2014r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU UMOWY O PRACĘ

Umowa na czas nieokreślony	366 osób
Umowa na czas określony	116 osób
Umowa na okres próbny	30 osób
stan na 31.12.2014r.	512 osób



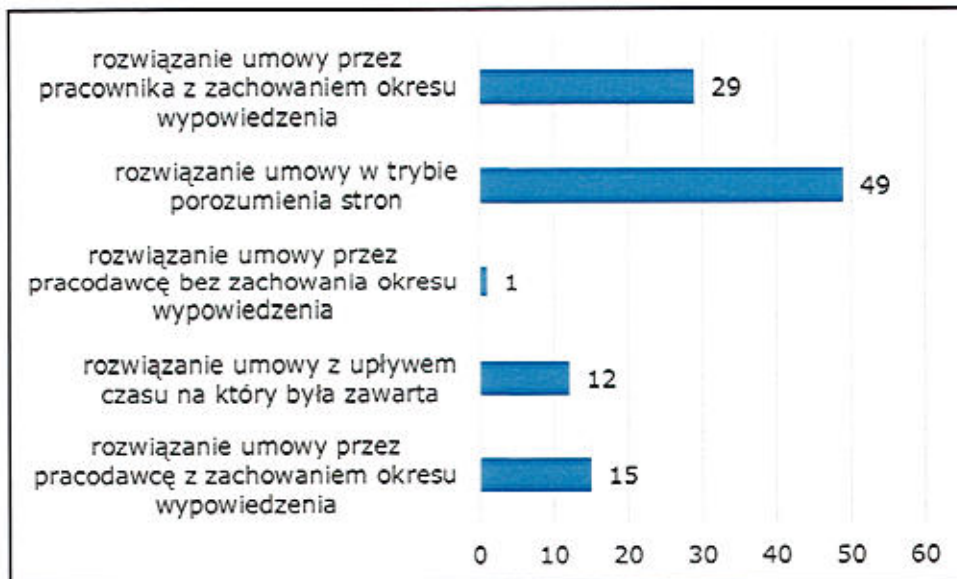
Rys. Struktura zatrudnienia wg rodzaju zawartej umowy o pracę w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2014r.

8.1.2. Fluktuacja personelu

Liczba przyjętych do pracy w 2014 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniosła – 117 osób, a liczba zwolnionych 106 osób.

Przyczyny zwolnień można podzielić na dwie grupy:

- a) zwolnienia z inicjatywy Spółki
 - a1. wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 15 osób
 - a2. rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta - 12 osób
 - a3. bez zachowania okresu wypowiedzenia przez pracodawcę - 1 osoba
- b) zwolnienia z inicjatywy pracowników:
 - b1. porozumienia stron - 49 osób
 - b2. wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 29 osób



Rys. Przyczyny zwolnień w Grupie ELEKTROTIM w 2014r.

8.1.3. Średnia płaca w Grupie ELEKTROTIM.

Średnia płaca brutto na pracownika w Grupie ELEKTROTIM w 2014 roku wyniosła: **5.385 zł**.

8.1.4 Szkolenia

Łączny koszt szkoleń w 2014 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniósł ok. **650 tys. zł**. Koszt szkoleń na 1 pracownika wyniósł ok. **1.300 zł**. Szkolenia w roku 2014 realizowano w oparciu o plany szkoleń opracowane na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

9.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.

W roku 2014 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

1. W dniu **03.07.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie.**

Przedmiotem umowy jest realizacja robót budowlanych polegających na przebudowie systemu ochrony technicznej na terenie kompleksu wojskowego w Składzie Mosty. Wartość przedmiotu ww. umowy to wynagrodzenie netto w wysokości 16.912.500,00 zł. Termin realizacji umowy wynosi 17 miesięcy od daty przekazania terenu budowy do dnia odbioru końcowego przedmiotu umowy.

2. W dniu **11.08.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z ZABERD S.A. i ROTOMAT S.A.) umowę z **Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział we Wrocławiu**, której przedmiotem jest wykonanie prac polegających na bieżącym utrzymaniu dróg krajowych administrowanych przez GDDKiA Oddział we Wrocławiu Rejon w Lubaniu w latach 2014-2015. Była to kolejna umowa zawarta w ciągu 12 miesięcy z GDDKiA we Wrocławiu. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.05.2015r.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z GDDKiA, na dzień 19.08.2014r. wynosiła 8.593.152,24 zł netto.

3. W dniu **19.08.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Gdyni**, której przedmiotem jest wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. robót polegających na integracji systemów zarządzania bezpieczeństwem (SSWiN, CCTV, SKD, SAP) w miejscowości Siemirowice w formie „Zaprojektuj i zbuduj”. Wartość przedmiotu umowy to 6.863.400,00 zł brutto. Wykonanie robót zaplanowano do dnia 30.06.2015r.

4. W dniu **01.09.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z ZABERD S.A. i ROTOMAT S.A.) umowę z **Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział we Wrocławiu**, której przedmiotem jest wykonanie prac polegających na bieżącym utrzymaniu dróg krajowych administrowanych przez GDDKiA Oddział we Wrocławiu Rejon w Legnicy w latach 2014-2017. Była kolejna umowa zawarta w ciągu 12 miesięcy z GDDKiA we Wrocławiu. Wartość ww. umowy to 6.956.177,41 zł netto.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z GDDKiA, na dzień 02.09.2014r. wynosiła 15.549.329,65 zł netto.

5. W dniu **07.10.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z ZABERD S.A.) umowę z **Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział w Krakowie**, której przedmiotem jest wykonanie kompleksowego (letniego i zimowego) utrzymania dróg krajowych województwa małopolskiego, obejmującej kompleksowe utrzymanie dróg krajowych Rejonu Kraków. Umowa będzie realizowana w okresie 01.11.2014 – 30.04.2018.

Wartość przedmiotu umowy to 87.698.888,88 zł brutto, w tym udział ELEKTROTIM S.A. w realizacji umowy wynosi 50%, tj. brutto 43.849.444,44 zł.

6. **W dniu 09.10.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z Autocomp Management Sp. z o.o.) umowę z **Wojskowym Zarządem Infrastruktury w Poznaniu**, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych na zadaniu „Przebudowa uniwersalnej strzelnicy bojowej – Biedrusko” wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Wartość przedmiotu umowy to 45.491.550,00 zł brutto.
Termin zakończenia całości robót budowlanych ustalony został na 01.02.2016r., natomiast termin uzyskania pozwolenia na użytkowanie – 60 dni od zakończenia robót budowlanych.
7. **W dniu 01.11.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z ZABERD S.A.) umowę z **Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział w Krakowie**, której przedmiotem jest wykonanie kompleksowego (letniego i zimowego) utrzymania dróg krajowych administrowanych przez Rejon Tarnów. Umowa została zawarta na okres od 01.11.2014 do 30.04.2015. Wartość przedmiotu umowy to 13.677.657,98 zł brutto.
8. **W dniu 17.11.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł (w ramach konsorcjum z ODEON S.C.) umowę z **Zarządem Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu**, której przedmiotem jest wykonanie iluminacji świątecznej we Wrocławiu w sezonach zimowych 2014/2015, 2015/2016 i 2016/2017. Wartość przedmiotu umowy to 5.324.880,00 zł netto.
9. **W dniu 20.11.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł z **Przedsiębiorstwem Budowlanym MIAZGA Sp. z o.o. w Dzierżoniowie** umowę, której przedmiotem jest wykonanie przez PB MIAZGA Sp. z o.o. robót rozbiórkowych i ziemnych na zadaniu „Przebudowa uniwersalnej strzelnicy bojowej – Biedrusko” realizowanym na rzecz Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu. Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie brutto 14.330.102,66 zł.
10. **W dniu 25.11.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Bydgoszczy**, której przedmiotem jest budowa poligonu pożarniczego w m. Grupa. Wartość przedmiotu umowy to 16.260.000,00 zł netto. Termin zakończenia całości robót ustalony został na 31.10.2015r.
11. **W dniu 18.12.2014r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **POSCO Engineering & Construction Co. Ltd S.A. Oddział w Polsce**, której przedmiotem jest wykonanie instalacji elektrycznych dla Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie. Wartość przedmiotu umowy to 20.999.007,79 zł netto. Termin zakończenia robót ustalony został na 30.11.2015r.

Umowy znaczące zawarte przez podmiot zależny – MAWILUX S.A.:

1. **W dniu 11.04.2014 roku** Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu MAWILUX S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o podpisaniu w dniu 11.04.2014r. przez MAWILUX S.A. umowy z **BUDIMEX SA Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ z/s w Warszawie**. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano-montażowych branży elektrycznej i teletechnicznej w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Rozbudowa pola wlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie – budowa dróg kołowania, etap II DK-N1”.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 10.09.2014r.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 2.783.773,45 zł netto. Była to kolejna umowa zawarta z BUDIMEX S.A. w ciągu poprzedzających 12 miesięcy.

Umowy znaczące zawarte przez podmiot zależny – ZEUS S.A.:

1. **W dniu 30.09.2014 roku** Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu ZEUS S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o otrzymaniu w dniu 29.09.2014r., podpisanej w dniu 24.09.2014r. przez ZEUS S.A. umowy ze Stołecznym Zarządem Infrastruktury z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez ZEUS S.A. robót budowlano-montażowych na zadaniu pn. „Rozbudowa i przebudowa systemów ochrony w obiektach Dowództwa Operacyjnego Sił Zbrojnych przy ul. Radiowej 2 w Warszawie”.

Wynagrodzenie za wykonanie zadania wyniesie 5.243.450,86 zł netto.

Umowy znaczące zawarte przez podmiot zależny – PROCOM SYSTEM S.A.:

1. **W dniu 30.10.2014 roku** Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął od Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A., wiadomość o zawarciu przez Zarząd PROCOM SYSTEM S.A. w dniu 30.10.2014r. umowy z KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Wzbogacania Rud w Polkowicach. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PROCOM SYSTEM S.A. systemu stabilizacji procesu przerobu rudy w Rejonie ZWR Polkowice w ramach projektu strategicznego „Automatyzacja procesu technologicznego”. Termin realizacji umowy to 10.09.2015r.

Wynagrodzenie za wykonanie zadania wyniesie 7.220.000,00 zł netto.

9.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w roku 2014 pomiędzy akcjonariuszami Spółki ELEKTROTIM S.A.

9.3. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez ELEKTROTIM S.A. przedstawia poniższa tabela:

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A /AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Utrata, uszkodzenie lub zniszczenie mienia	do 30 listopada 2015	15 180 000 zł
STU ERGO HESTIA S.A /AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	Sprzęt i maszyny	Maszyny i urządzenia od wszystkich ryzyk	do 30 listopada 2015	2 060 200,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A /AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy Elektroniczny sprzęt przenośny	do 30 listopada 2015	248 872,72 zł 596 468,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2015	50.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 300.000 PLN (limit odp. dla sprzętu i

				wyposażenia budowlanego)
TUIR WARTA S.A. /TUIR ALLIANZ Polska SA	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 30 listopada 2015	100 000 000 zł
AIG Europe Limited Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem – w zakresie zarządzania projektami, projektami budowlanymi i wykonawczymi	do 30 listopada 2015	10 000 000 zł
ATRADIUS CREDIT INSURANCE NV SA oddział w Polsce	Ubezpieczenie należności handlowych	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług	do 30 kwietnia 2016	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki
AIG Europe Limited Oddział w Polsce	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	do 14.05.2015	15 000 000 zł

9.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2014:

Dotyczy ELEKTROTIM S.A.:

1. W dniu 02 stycznia 2014r. Spółka zawarła z EATON Electric Sp. z o.o. (dawniej: Moeller Electric Sp. z o.o.) aneks nr 6 do umowy współpracy z 02.01.2009r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
2. W dniu 28 lutego 2014r. Spółka zawarła z ABB Sp. z o.o. aneks nr 1 do umowy współpracy z dnia 02.11.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
3. W dniu 01 grudnia 2014r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę współpracy handlowej z ELKO-BIS Systemy Odgromowe Sp. z o.o.

Licencje zawarte w latach poprzednich i nadal obowiązujące:

W dniu 6 marca 2002 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę licencyjną dotyczącą rozdzielnic OKKEN („Umowa”) Umowa była kontynuowana w roku 2014. Na podstawie Umowy Licencjodawca udzielił ELEKTROTIM S.A. nie wyłącznego prawa do wykorzystywania projektów aplikacji i do montażu rozdzielnic OKKEN, oraz nie wyłącznego prawa do sprzedaży rozdzielnic OKKEN. Na podstawie Umowy, ELEKTROTIM S.A. jest uprawniony do używania nazwy handlowej/znaku towarowego OKKEN, co do zasady w sposób uzgodniony pomiędzy stronami Umowy. Umowa przewiduje szereg szczegółowych obowiązków ELEKTROTIM S.A., 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). Opłata licencyjna roczna w wysokości 8.000 EUR.

Umowy partnerskie

Spółka ELEKTROTIM S.A. zawiera z 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 zleceniodawcy.

Na dzień 31.12.2014r. ELEKTROTIM S.A. był stroną 19 umów partnerskich.

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

ELEKTROTIM S.A. tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2014r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS 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 stanowiły 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROCOM SYSTEM S.A. w listopadzie 2013r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego PROCOM SYSTEM S.A. w drodze emisji 300.000 akcji serii D, które zostały objęte przez osoby fizyczne. Tym samym udział w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. przez ELEKTROTIM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 08.10.2010r. umowy nabycia łącznie 51,25% udziałów MAWILUX Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach. W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. nabył kolejną transzę akcji MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. w czerwcu 2014r. dokupił kolejną pulę 24.400 akcji MAWILUX S.A. w ramach realizacji umowy akwizycji z 2010r. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiadał 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. w lipcu 2014r. objął 796.068 akcji serii B, nowej emisji MAWILUX S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego MAWILUX S.A. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Po tej transakcji, na dzień 31.12.2014r., ELEKTROTIM S.A. posiada łącznie 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w lipcu i sierpniu 2012 roku umowy nabycia łącznie 90,46% akcji ZEUS S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Na dzień 31.12.2012r. ELEKTROTIM S.A. posiada 90,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZEUS S.A., co stanowi 90,46% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W ramach struktur Grupy Kapitałowej planowane było połączenie się spółek ZEUS S.A. i MAWILUX S.A. Po oszacowaniu ryzyk związanych z planowanym połączeniem dwóch spółek z Grupy Kapitałowej, dotyczących metody połączenia (z zamknięciem/bez zamknięcia ksiąg), biorąc pod uwagę etap procesu, Zarząd poinformował w dniu 03.11.2014r. raportem bieżącym o przesunięciu połączenia spółki ZEUS S.A. z MAWILUX S.A. na lata następne.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji;

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, Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

W roku 2014 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązanymi są PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	164
b) zobowiązania	173	824
c) przychody	84	388
d) zakupy	3 725	4 501

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	73	249
d) zakupy	6	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	74	462
b) zobowiązania	271	201
c) przychody	1 082	3 904
d) zakupy	1 593	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	812
b) zobowiązania	15	1
c) przychody	109	17
d) zakupy	13	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	86	12

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 ją 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 spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

W roku 2014 r. osobom wymienionym w § 2 p.6 d) 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 (Dz. U. z dnia 26 października 2005r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

12. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;
ELEKTROTIM S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2014r.
nazwa (firma) jednostki	mBank S.A.
kwota kredytu wg umowy	6 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10.07.2015
zabezpieczenia	Weksel in blanco

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2014r.
nazwa (firma) jednostki	Bank BPH S.A.
kwota kredytu wg umowy	6 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09.07.2015
zabezpieczenia	niepotwierdzony przelew wierzycelności z kontraktów

13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku 2014 ELEKTROTIM S.A. nie udzielił pożyczek.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta;

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanim na dzień 31.12.2014r.

Za kogo	Na rzecz	Kwota poręczenia (w tys. zł)
PROCOM SYSTEM S.A.	Raiffeisen Bank	960
PROCOM SYSTEM S.A.	mBank S.A.	do 4.000 (solidarna odpowiedzialność)
MAWILUX S.A.	BPH S.A.	do 1.500
MAWILUX S.A.	mBank S.A.	do 3.000 (solidarna odpowiedzialność)
ZEUS S.A.	mBank S.A.	do 2.500 (solidarna odpowiedzialność)

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

ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 31.12.2014r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 86.300 tys. zł

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

Uchwałą Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. z dnia 06.07.2012r. zakończono wszystkie projekty objęte celami inwestycyjnymi z wykorzystaniem środków pozyskanych przez ELEKTROTIM S.A. w ofercie publicznej akcji serii D. Spółka przekazała w tej sprawie stosowny raport bieżący nr 17/2012 w dniu 06.07.2012r.

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

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

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

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

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

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

16.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

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

16.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

16.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

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

16.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Suma wydatków inwestycyjnych planowanych i wykonanych w roku 2014 przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM (w tys. zł)

NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Plan 2014 w tys. zł	Wykonanie 2014 w tys. zł	Wykonanie w %
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	900	93	10
Maszyny, urządzenia, środki transportu	3.323	1.451	44
Wartości niematerialne i prawne	1.800	249	14
Łącznie	6.023	1.793	30

18. 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.

Wpływ na wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM miało ogłoszenie w dniu 20 marca 2015 roku upadłości Hydrobudowy Gdańsk Sp. z o.o.

Upadłość Hydrobudowy Gdańsk Sp. z o.o. spowodowała konieczność dokonania odpisu aktualizującego za rok 2014 w kwocie 310 tys. zł na wierzytelności należne ZEUS S.A.

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

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 31.12.2014r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM S.A.

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

W okresie od dnia 01.01.- 17.02.2014r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzyńkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Stefan Dzedziul

W dniu 16.01.2014r. Pan Stefan Dziedziul, Członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji. W związku z powyższym, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki ELEKTROTIM S.A. w dniu 17.02.2014r. został wybrany nowy Członek Rady Nadzorczej Pan Janusz Rybka.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 17.02.2014r. do dnia 31.12.2014r. przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Janusz Rybka

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 03.06.2014r. dokonało ponownie wyboru Pana Krzysztofa Folty na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pan Krzysztof Folta został wybrany na czteroletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016.

Poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się jn.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015
- Sekretarz Rady Nadzorczej, Wojciech Szymon Kowalski - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014
- Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzynkiewicz - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014
- Członek Rady Nadzorczej Janusz Rybka - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

W okresie od dnia 01.01.- 31.12.2014r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

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

Kadencja obecnego Zarządu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

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

W okresie 01.01.2014r. – 31.12.2014r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący: Andrzej Diakun
Członkowie: Wojciech Myślecki
 Artur Piekarczyk

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 23.04.2012r. na trzy lata, a jej kadencja wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia PROCOM SYSTEM S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2014r. – 31.12.2014r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu Bogdan Doliński.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

MAWILUX S.A.**Rada Nadzorcza MAWILUX S.A.**

W okresie od dnia 01.01.2014r. do 08.05.2014r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Artur Wójcikowski
Sekretarz Rady Nadzorczej - Przemysław Wasilewicz
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Freyberg

W dniu 08.05.2014r. Uchwałą Nr 20/WZA/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAWILUX S.A. stwierdzono wygaśnięcie mandatu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Artura Wójcikowskiego. Na to stanowisko został powołany Uchwałą Nr 22/WZA/2014 z dnia 08 maja 2014 roku Pan Krzysztof Folta.

W dniu 08.05.2014r. Uchwałą Nr 21/WZA/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAWILUX S.A. stwierdzono wygaśnięcie mandatu Członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Wasilewicza. Na to stanowisko został powołany Uchwałą 23/WZA/2014 z dnia 08 maja 2014 roku Pan Andrzej Diakun.

W okresie od dnia 08.05.2014 roku do 31.12.2014 roku Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Krzysztof Folta
Sekretarz Rady Nadzorczej - Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Freyberg

Rada Nadzorcza powołana została na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

Zarząd MAWILUX S.A.

W okresie od dnia 01.01.2014r. - 08.05.2014r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Wiceprezes Zarządu	-	Marek Michał Lukstaedt

Rada Nadzorcza MAWILUX S.A., Uchwałą Nr 12/RN/2014 Rady Nadzorczej z dnia 08.05.2014 roku, stwierdziła wygaśnięcie mandatów dwóch Członków Zarządu MAWILUX S.A., tj. Prezesa Zarządu Pana Włodzimierza Macioł oraz Wiceprezesa Zarządu MAWILUX S.A. Pana Marka Michała Lukstaedt, pełniących wspólną trzyletnią kadencję na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej MAWILUX S.A. nr 5/RN/2011 z dnia 12.01.2011r.

W związku z wygaśnięciem w dniu 08.05.2014 roku mandatów dotychczasowego Zarządu, Rada Nadzorcza MAWILUX S.A., Uchwałą Nr 14/RN/2014 Rady Nadzorczej z dnia 08.05.2014 roku w sprawie powołania Członków Zarządu MAWILUX S.A. powołała w skład Zarządu MAWILUX S.A. na okres wspólnej kadencji następujące osoby:

Prezes Zarządu	-	Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	-	Sławomir Kucharski

W związku z powyższym w okresie od dnia 08.05.2014r. do 31.12.2014r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie trziosobowym:

Prezes Zarządu	-	Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	-	Sławomir Kucharski

W związku z rezygnacją z dniem 31.12.2014 r. z funkcji Członka Zarządu Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. Uchwałą Nr 25/RN/2014 Rady Nadzorczej z dnia 03.12.2014 roku dokonała zmiany funkcji Członków Zarządu i od dnia 01.01.2015 r. Zarząd funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

Prezes Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	-	Grzegorz Olizarowicz.

Zarząd powołany został na wspólną roczną kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014. Kadencja Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAWILUX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

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

W okresie od dnia 01.01.2014r. – 12.06.2014r. Rada Nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Grzegorz Olizarowicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Konrad Walulik

W okresie od dnia 12.06.2014r – 31.12.2014r. Rada Nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Członek Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun

Członek Rady Nadzorczej - Jan Konrad Walulik

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016.

Zarząd ZEUS S.A.:

W okresie od dnia 01.01.2014r – 31.05.2014r. Zarząd ZEUS S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski

Członek Zarządu - Beata Lewińska

W okresie od dnia 01.06.2014r. – 31.12.2014r. Zarząd ZEUS S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski

Członek Zarządu - Beata Lewińska

Członek Zarządu - Marek Lukstaedt

W związku z rezygnacją z dniem 31.12.2014 r. z funkcji Członka Zarządu Rada Nadzorcza ZEUS S.A. Uchwałą Nr 11/RNIV/2014 Rady Nadzorczej z dnia 04.12.2014r. stwierdziła wygaśnięcie mandatu Pana Marka Lukstaedt i od dnia 01.01.2015 r. Zarząd funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski

Członek Zarządu - Beata Lewińska

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

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

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę.

Umowy o pracę zawarte z Panem Andrzejem Diakunem - Prezesem Zarządu – Dyrektorem Naczelnym, Panem Sławomirem Cieślą – Członkiem Zarządu oraz Panem Zbigniewem Pawlikiem – Członkiem Zarządu, nie przewidują szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami.

Członkowie Zarządu są stronami umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących ELEKTROTIM S.A.

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2014
Wynagrodzenie zasadnicze	420.000,00
Premie	146.407,00
Dodatkowe świadczenia	25.600,00
Łącznie:	591.407,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2014
Wynagrodzenie zasadnicze	210.000,00
Premie	219.334,86
Dodatkowe świadczenia	25.600,00
Łącznie:	454.934,86

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2014
Wynagrodzenie zasadnicze	210.000,00
Premie	24.231,60
Dodatkowe świadczenia	25.600,00
Łącznie:	259.831,60

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	Rok 2014 (w PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	30.000,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	20.000,00
Jan Walulik	Członek RN	20.000,00
Mateusz Rodzyńkiewicz	Członek RN	20.000,00
Janusz Rybka	Członek RN	20.000,00

W roku 2014 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. (spółka zależna) pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2014r. – 31.12.2014r.
Andrzej Diakun	20.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w ZEUS S.A. (spółka zależna) pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2014r. – 31.12.2014r.
Andrzej Diakun	21.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w MAWILUX S.A. (spółka zależna) pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	08.05.2014r. – 31.12.2014r.
Andrzej Diakun	9.000,00 zł

23. 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.:

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

Każda akcja ELEKTROTIM S.A. ma wartość nominalną 1,00 zł.

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 24.03.2015r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	239.112	2,40%
Sławomir Cieśla – Członek Zarządu	10.000	0,10%
Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu	6.578	0,07%
Prokurent (funkcja od dnia 17.11.2009r.)	5.457	0,05%
Prokurent (funkcja od dnia 24.05.2013r.)	80.651	0,81%
Prokurent (funkcja od 30.12.2014r.)	5.100	0,05%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.504.364	15,11%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,82%
Członek Rady Nadzorczej „C”	31.088	0,31%

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z ELEKTROTIM S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Spółka ELEKTROTIM S.A. jest podmiotem powiązaniem z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. Powiązania mają charakter powiązań kapitałowych (ELEKTROTIM S.A. posiada akcje w PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. i ZEUS S.A.) i osobowych (osoby zarządzające/nadzorujące ELEKTROTIM S.A. są członkami organów nadzorujących/zarządzających TIM S.A. i SONEL S.A. oraz posiadają akcje w w/w podmiotach).

Osoby zarządzające ELEKTROTIM S.A.

Pan Andrzej Diakun, Prezes Zarządu ELEKTROTIM S.A. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 110 940 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,79%).

Osoby nadzorujące ELEKTROTIM S.A.

Pan Krzysztof Folta, Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Prezesem Zarządu TIM S.A. i posiada, wraz z żoną Ewą Foltą, 4.190.500 akcji TIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 18,88%).

Pan Jan Walulik, Członek Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Wiceprezesem SONEL S.A. i posiada 1.016.783 akcji SONEL S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 7,26%).

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 24.03.2014r.

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

	Imię i nazwisko	Ilość akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta	1.504.364	15,07%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.236	9,81%
3	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,22%
4	MetLife PTE S.A.	640.000	6,41%
5	Mirosław Nowakowski	607.000	6,08%
6	ING PTE S.A.	585.479	5,86%

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

25. 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.

Jednostka dominująca:

Nie występują obecnie żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A.

Jednostki zależne:

W roku 2013 Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165.000 akcji ZEUS S.A. w terminie od 01.01.2015 do 31.12.2020 za cenę nabycia ustalaną w oparciu o formułę dochodową.

W roku 2013 Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł dwie umowy na zakup do 300.000 akcji PROCOM SYSTEM S.A. ELEKTROTIM S.A. jest zobowiązany do nabycia ww. akcji PROCOM SYSTEM S.A. po odbyciu WZA PROCOM SYSTEM S.A. za rok 2015, za cenę nabycia ustalaną w oparciu o formułę dochodową pod warunkiem, że Zbywcy złożą oferty sprzedaży posiadanych akcji PROCOM SYSTEM S.A.

26. 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.

27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W 2014 roku nie były prowadzone programy akcji pracowniczych.

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

Na dzień 31.12.2014r., nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

29. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. W opinii Zarządu występujące niepewności nie pozwalają prezentować prognoz z akceptowalną dokładnością.

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

W 2014 roku nie wszczęto wobec ELEKTROTIM S.A. żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności ELEKTROTIM S.A. lub jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

31.1. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń;**ELEKTROTIM S.A.:**

Spółka zawarła w dniu 20.12.2011r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-31.12.2012, za okres 01.01.2013-31.12.2013 oraz za okres 01.01.2014-31.12.2014, oraz na dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-30.06.2012, 01.01.2013-30.06.2013 i 01.01.2014-30.06.2014.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2014 zostało ustalone na łączną kwotę 54.900,00 zł. Spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała już wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego 2014 w wysokości 19.800,00 zł. Pozostała kwota jest kwotą należną dot. badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki.

PROCOM SYSTEM S.A.

W dniu 14.04.2014 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została zawarta umowa, której przedmiotem było dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 30.01.2014-30.06.2014 oraz badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 15 tys. zł netto.

MAWILUX S.A.:

Spółka MAWILUX S.A. zawarła w dniu 01.07.2014r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k., umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014r. - 30.06.2014r., oraz wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014r. - 31.12.2014r. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług zostało ustalone na kwotę 18 tys. zł netto.

ZEUS S.A.:

Spółka zawarła w dniu 4 kwietnia 2014 r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. (wpis nr 101 na listę KIBR) umowę nr 4/B/2013 na badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014-31.12.2014. oraz o przegląd i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2014 zostało ustalone na kwotę 9.000,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 4.500 zł za przegląd półroczny. Spółka REWIT otrzymała już wynagrodzenie za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego 2014 w wysokości 4.500,00 zł. Pozostała kwota jest kwotą należną dot. badania rocznego sprawozdania Spółki.

31.2. Informacje określone w pkt. 30.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2013.**ELEKTROTIM S.A.:**

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2013 (badanie i przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań śródrocznych i rocznych) zostało ustalone na łączną kwotę 59.000,00 zł netto, które spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała.

PROCOM SYSTEM S.A.:

W dniu 20.07.2012 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a HLB M2 Audyt Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2012 i 2013 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-30.06.2012 i 01.01.2013-30.06.2013.

Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 26.000,00 zł

MAWILUX S.A.

Spółka MAWILUX S.A. zawarła w dniu 25.06.2013r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013r. - 30.06.2013r., oraz wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013r. - 31.12.2013r. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług zostało ustalone na kwotę 17,5 tys. zł netto.

ZEUS S.A.

Spółka zawarła w dniu 22.03.2013r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. (wpis nr 101 na listę KIBR) umowę nr 2/B/2013 na badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013-31.12.2013. Umowa o przegląd i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 została podpisana z tą samą spółką w dniu 28.06.2013r. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2013 zostało ustalone na kwotę 9.000,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 4.500 zł za przegląd półroczny.

32. Podsumowanie

Po okresie gorszej koniunktury w roku 2014 na rynek budownictwa wrócił optymizm.

ELEKTROTIM S.A. i spółki z Grupy ELEKTROTIM są dobrze przygotowane do nowej sytuacji rynkowej.

Grupa ELEKTROTIM ma dobrze przygotowaną i zmotywowaną kadrę, dobry system zarządzania, wystarczające kapitały i rekordowy, dobrej jakości portfel zamówień.

Sytuacja rynkowa oraz sytuacja spółek z Grupy ELEKTROTIM dają rękojmię dobrych wyników w roku 2015.

33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

33.1. 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 S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2014 rok 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 S.A., oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

33.2. 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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok 2014, tj. spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o., została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pan Maciej Czapiewski, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun



Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik



Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

