

**BEZPIECZNIE
DOSTARCZAMY
WARTOŚCI ISTOTNE
DLA KLIENTÓW**



**ROCZNE
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
W 2015 ROKU**

Wrocław, dnia 11.04.2016r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Wprowadzenie	3
2. Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2015	5
3. Działalność Spółki w roku 2015	6
4. Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki	22
5. Personel	26
6. Ochrona środowiska w Spółce.	34
7. Rozwój i inwestycje	36
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	39
9. Zagadnienia dotyczące akcji i akcjonariatu ELEKTROTIM S.A.	45
10. Informacje o umowie o badanie/przeгляд sprawozdań finansowych	49
11. Polityka informacyjna w zakresie relacji inwestorskich	50
12. Polityka społecznej odpowiedzialności biznesu	52
13. Podsumowanie	55

Załącznik do sprawozdania – wyodrębniona część rocznego sprawozdania:

1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

1. Wprowadzenie

Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W tym dniu, 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.

1.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności

Sprawozdanie z działalności Zarządu ELEKTROTIM S.A. za rok 2015 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.),
- d) § 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),
- e) Statut ELEKTROTIM S.A.,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

1.2. Dane ogólne o Spółce

Firma spółki brzmi:	ELEKTROTIM Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu firmy:	ELEKTROTIM S.A. i ET S.A.
Podstawa prawna działania:	Kodeks spółek handlowych
Forma prawna:	spółka akcyjna

REGON: 931931108
NIP 894-24-60-042

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000035081.

1.2.1. Adres siedziby Spółki

Siedzibą spółki jest miasto **Wrocław**
Adres spółki: **ulica Stargardzka 8**
54-156 Wrocław
tel. (71) 352-13-41, (71) 351-40-70; fax (71) 351-48-39
e -mail: sekretariat@elektrotim.pl
www.elektrotim.pl


1.2.2. Przedmiot działalności

Zgodnie z § 7 Statutu, przedmiotem działalności Spółki 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)

1.3. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów.

 **2. Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2015.**

1. Zmiana PKB w roku 2015	3,6% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2015 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	99,1 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 05.01.2015	2,04 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2015 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	+2,8 ²⁾
5. Zmiany produkcji budowlano-montażowej grudzień 2015 do grudnia 2014, w tym:	-2,0% ²⁾
- budowy budynków	+3,0%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-1,6%
- robót budowlanych specjalistycznych	-2,0%
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2015 (bez wypłat z zysku)	4.120 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2015 (ogółem)	4.121 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2015 wg GUS – szacunek z dnia 26.01.2016

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (Wskaźnik inflacji w roku 2015, 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).

3. Działalność Spółki w 2015 roku.

3.1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki w roku 2015

3.1.1. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM

Po dokonaniu akwizycji PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT BETA S.A., INFRABUD Sp. z o.o., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o. oraz mając na uwadze następne planowane inwestycje kapitałowe Spółka rozpoczęła realizację strategii, w wyniku której produkty mające cechy wspólne będą oferowane i wytwarzane przez wyspecjalizowane struktury zajmujące się odpowiednio **automatyką, sieciami i instalacjami**.

Zmiany, które miały miejsce w ramach restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na przestrzeni ostatnich lat:

1. Pierwszy etap restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM został rozpoczęty w połowie 2008 roku. W wyniku pierwszego etapu Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM oferuje produkty związane z automatyką i informatyką (za wyjątkiem instalacji bezpieczeństwa i komfortu w budynkach) poprzez PROCOM SYSTEM S.A.
2. Na przełomie grudnia 2008 roku i stycznia 2009 roku produkty oferowane przez INFRABUD Sp. z o.o. zostały przeniesione do ELEKTROTIM S.A. wraz z przejściem wszystkich pracowników Spółki INFRABUD przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki INFRABUD Sp. z o.o. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A.
3. MAWILUX Sp. z o.o., z dniem 01.01.2011r., przejęła na mocy art. 23¹ Kodeksu pracy część pracowników Oddziału Warszawa ELEKTROTIM S.A.
4. Z dniem 01.02.2012r. ELEKTROTIM S.A. przejął na mocy art. 23¹ Kodeksu pracy pracowników spółki zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. Pracownicy z ELEKTROMONT-BETA S.A. zostali zatrudnieni w ELEKTROTIM S.A. w nowo utworzonym Centrum Zysków tj. w komórce organizacyjnej pod nazwą: Zakład Wysokich Napięć w ramach Pionu Sieci.
5. ELEKTROTIM S.A. zbył udziały/akcje spółek nie prowadzących działalności gospodarczej. W kwietniu 2012r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie udziały spółki INFRABUD Sp. z o.o. W październiku 2013r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie akcje spółki ELEKTROMONT-BETA S.A.
6. ELEKTROTIM S.A. w roku 2012 dokupił kolejną pulę akcji MAWILUX S.A. i na dzień 31.12.2013r. posiadał 74,36% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
7. ELEKTROTIM S.A. w lipcu i sierpniu 2012 nabył akcje spółki ZEUS S.A.: w lipcu 2012r. nabył 1.202.074 akcji, stanowiących 69,54% udziału w kapitale zakładowym ZEUS S.A., a w sierpniu 2012r. 361.648 akcji. Tym samym, po nabyciu kolejnej puli akcji ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 30.09.2014r. posiada łącznie 1.563.722 akcji stanowiących 90,46% udziału w kapitale zakładowym.
8. W PROCOM SYSTEM S.A. w grudniu 2013r. został podniesiony kapitał zakładowy w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje PROCOM SYSTEM S.A. nowej emisji objęły dwie Osoby Fizyczne. Tym samym udział ELEKTROTIM S.A. w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.
9. 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.
10. 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 ELEKTROTIM S.A. posiada łącznie 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.

11. 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.
12. ELEKTROTIM S.A. objął 8.000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eltrako Sp. z o.o. w dniu 06.10.2015r. Po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego o 400.000 zł, ELEKTROTIM S.A. posiada 66,67% udziału w kapitale zakładowym Eltrako Sp. z o.o.

Wg stanu na dzień 31.12.2015r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

3.2. Oferta Spółki – grupy produktowe

3.2.1. Główne grupy produktowe w ELEKTROTIM S.A.

W ELEKTROTIM S.A. 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 świetlnej,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych,

b) Instalacje elektryczne, w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

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 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 elektryczne 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) Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

h) 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.

i) 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.

j) Systemy:

- automatyki dla energetyki wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

k) Sieci wysokich napięć, w tym:

- linie energetyczne WN napowietrzne
- linie energetyczne WN kablowe
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ)
- telemechanika
- systemy nadrzędne
- stacje WN/SN

l) Zarządzanie projektami

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

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

3.3. Sprzedaż**3.3.1. Główni odbiorcy ELEKTROTIM S.A. w roku 2015**

Lp.	Odbiorcy	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	14
2	POSCO Engineering & Construction CO., LTD., S.A. Oddział w Polsce	13
3	Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu	11
4	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy	9
5	Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi	7
6	Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA	4
7	Wojskowy Instytut Techniczny Uzbrojenia	4
8	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Szczecinie	4
9	STRABAG INFRASTRUKTURA POŁUDNIE Sp. z o.o.	3
10	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta	3
11	Pozostali	28

3.3.2. Produktowa struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2015

Lp.	Grupy produktowe	Udział (%)
1	Zarządzanie projektami	33
2	Instalacje elektryczne	21
3	Stacje wysokich napięć	11
4	Instalacje słaboprądowe	6
5	Linie wysokich napięć	4
6	Sieci elektryczne i teletechniczne	5
7	Sieci sanitarne	5
8	Inżynieria ruchu	6
9	Sygnalizacja i oświetlenie	4
10	Rozdzielnice elektryczne	3
11	Serwis	1
12	Projekty sieci i instalacji elektrycznych	1

3.3.3. Terytorialna struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2015

W 2015 roku produkty oraz usługi oferowane przez ELEKTROTIM S.A. były sprzedawane wyłącznie na rynku krajowym.

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	dolnośląskie	41
2	małopolskie	22
3	wielkopolskie	13
4	kujawsko-pomorskie	8
5	mazowieckie	7
6	zachodniopomorskie	4
7	pomorskie	3
8	opolskie	1
9	podkarpackie	1

3.3.4. Segmentowa struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2015

Struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. za rok 2015 w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

Lp.	Segmenty rynku	Udział (%)
1	Wojsko	37
2	Infrastruktura transportowa	21
3	Energetyka	15
4	Ochrona środowiska	14
5	Przemysł	11
6	Infrastruktura społeczna	2

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

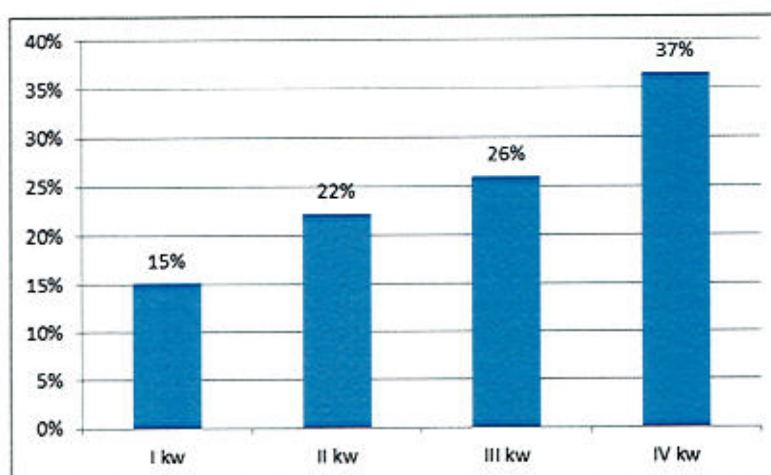
3.3.5. Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2015

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004 – 2015 zaobserwowano powtarzającą się tendencję, najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych.

W roku 2015 zaobserwowaliśmy wzrastający poziom sprzedaży w kolejnych kwartałach, bliski do rozkładu średniej sezonowości z lat 2004-2015. Sprzedaż w czwartym kwartale była najwyższa w odniesieniu do poprzednich kwartałów, co potwierdza tendencję odnotowywania najwyższych obrotów w czwartym kwartałach poszczególnych lat.

Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w latach 2004 - 2015 w podziale na kwartały (w %)

Kwartał	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Średnia
I	14	5	12	25	16	16	14	13	18	14	21	14	15
II	23	16	15	27	21	33	32	24	21	18	18	19	22
III	24	37	28	18	26	27	22	27	23	33	20	27	26
IV	39	42	45	30	37	24	32	36	38	35	41	40	37
Razem	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100



Rysunek. Średnia sezonowość sprzedaży w poszczególnych kwartałach lat 2004-2015 (w %)

Odchylenia

Kwartał	Średnia z lat 2004-2015	Rok 2015	Odchylenie od średniej
I	15%	14%	- 1 pp
II	22%	19%	- 3 pp
III	26%	27%	+ 1 pp
IV	37%	40%	+ 3 pp
Razem	100%	100%	

3.3.6. Ryzyko uzależnienia od odbiorców w ELEKTROTIM S.A. w roku 2015

W ELEKTROTIM S.A. przyjęto, że:

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

Po analizie sprzedaży ELEKTROTIM S.A.:

- istnieje średnie ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od odbiorców:
 - TAURON Dystrybucja S.A.
 - POSCO Engineering & Constructions CO., LTD., S.A. Oddział w Polsce
 - Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu
- istnieje małe ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od odbiorców:
 - Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi
 - Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy

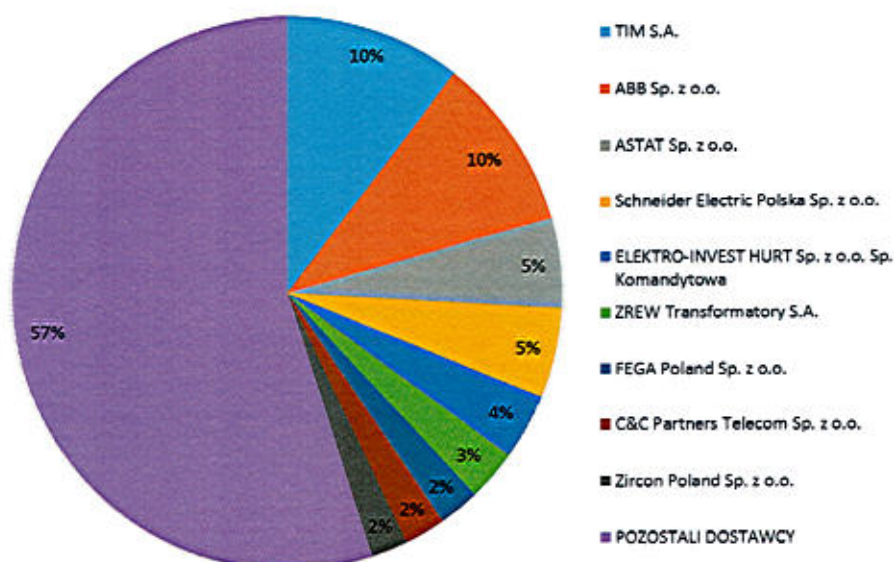
3.4. Zaopatrzenie**3.4.1. Polityka zaopatrzenia**

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009 oraz normami standaryzacyjnymi AQAP 2110:2009, nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron. Od roku 2012 standardową procedurą zakupu materiałów są aukcje elektroniczne.



Tabela. Główni dostawcy materiałów ELEKTROTIM S.A. w 2015 roku.

Lp.	NAZWA DOSTAWCY MATERIAŁÓW	Udział (%)
1	TIM S.A.	10
2	ABB Sp. z o.o.	10
3	ASTAT Sp. z o.o.	5
4	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	5
5	ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	4
6	ZREW Transformatory S.A.	3
7	FEGA Poland Sp. z o.o.	2
8	C&C Partners Telecom Sp. z o.o.	2
9	Zircon Poland Sp. z o.o.	2
10	POZOSTALI DOSTAWCY	57
	RAZEM	100



3.4.2. Ryzyko uzależnienia się od dostawców

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

W ELEKTROTIM S.A., w celu lepszego kontrolowania źródeł zaopatrzenia oraz minimalizowania ryzyka uzależnienia się od dostawców przyjęto że:

- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi nie więcej niż 5% nie występuje ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% występuje małe ryzyko uzależnienia od dostawcy;

- c) jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% występuje średnie ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- d) jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 20% występuje duże ryzyko uzależnienia od dostawcy.

Po analizie zakupów ELEKTROTIM S.A. w roku 2015:

- a) istnieje małe ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od takich dostawców jak
 - 1) TIM S.A.
 - 2) ABB Sp. z o.o.
- b) nie istnieje średnie ani duże ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od jakichkolwiek odbiorców.

Spółka dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawców konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia.

3.5 Znaczące umowy dla działalności Spółki

W roku 2015 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

Znaczące umowy zawarte z **Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi w Warszawie:**

1. w dniu 29.01.2015r. (w konsorcjum z ZEUS S.A.) na wykonanie zadania pn. „Modernizacja i rozbudowa sieci teleinformatycznych dla potrzeb OHQ w kompleksie wojskowym w Krakowie – opracowanie dokumentacji projektowo-kosztorysowej oraz wykonanie robót budowlanych.”; wartość umowy brutto: 10.688.700,00 zł,

W 2015 Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła więcej umów z tym samym Zamawiającym, o czym informowała w raportach bieżących w dniach: 26.03. (wartość umowy 3.165.625,59 zł), 01.04. (wartość umowy 959.560,97 zł), 14.05. (wartość umowy 1.810.574,33 zł), 25.11. (wartość umowy 773.311,88 zł), 02.12.2015r. (wartość umowy 1.332.466,88 zł).

Znaczące umowy zawarte z **TAURON Dystrybucja S.A.:**

1. Oddział Jelenia Góra – w dniu 26.02.2015r., na wykonanie zadania pn.: „Budowa stacji transformatorowej 110/20/10 kV „Pilchowice” w Pokrzywniku dla umożliwienia realizacji przez Spółkę TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Strategicznego Projektu Inwestycyjnego pn. Modernizacja Elektrowni Wodnej Pilchowice I”, wartość umowy brutto: 22.015.770,00 zł,
2. Oddział Wrocław – w dniu 05.03.2015r., trzy umowy o łącznej wartości netto: 6.141.000,00 zł, przedmiotem dwóch umowy była „przebudowa - przystosowanie elektroenergetycznych linii napowietrznych 110kV w zakresie zwiększenia ich obciążalności do temperatury +80°C: S-130/S-130a, S-131, S-479 od GPZ Pasikowice do GPZ Wołów, GPZ Rokita, GPZ Czarna.” – zadanie I i II a przedmiotem trzeciej umowy „przebudowa – przystosowanie elektroenergetycznych linii napowietrznych 110kV w zakresie zwiększenia ich obciążalności do temperatury +80°C – wielotorowe linie 110kV S-118/S-119/S-120 relacji GPZ Czechnica – Wilcza – Wieczysta – Klecina oraz budowa łącza teletechnicznego – zadanie I.
3. Oddział Legnica – w dniu 26.03.2015r. (w konsorcjum z Biuro Projektowo-Wykonawcze „ENERGOTELPROJEKT” Sp. z o.o.), na wykonanie zadania pn. „Modernizacja linii napowietrznej 110kV S-451 relacji: stacja 220/110 kV Żukowice – stacja 110/20 kV Brzegowa”; wartość umowy netto: 4.800.000,00 zł

W 2015 Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła kilkanaście umów z tym samym Zamawiającym, o czym informowała w raportach bieżących w dniach: 04.06. (wartość umowy 983.000,00 zł), 24.06. (wartość umowy 2.549.000,00 zł), 29.07. (wartość umowy 1.285.000,00 zł), 24.09. (wartość umowy 1.243.000,00 zł), 13.10. (wartość umowy:

1.280.000,00 zł), 19.11. (wartość umowy 1.847.300,00 zł), 20.11. (wartość umowy 1.448.500 zł), 04.12. (wartość umowy 1.394.650 zł), 10.12. (wartość umowy 1.197.500 zł).

Znacząca umowa zawarta z POSCO Engineering & Construction Co. Ltd. S.A. Oddział w Polsce:

1. zawarta w dniu 07.05.2015r. na wykonanie robót związanych z instalacjami automatyki w Zakładzie Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie, wartość umowy netto: 5.370.000,00 zł

Znacząca umowa zawarta z KGHM ZANAM S.A.:

1. zawarta w dniu 06.11.2015r. na „Odtworzenie podstawowych zespołów prostownikowych ZP-1, ZP-3, ZP-4, ZP-6, wraz z transformatorami, na Wydziale Elektrorefinacji Miedzi w Hucie Miedzi „Legnica”, wartość umowy netto to: 12.000.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów złotych),

Znacząca umowa zawarta z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie:

1. zawarta w dniu 13.11.2015r. na wykonanie robót budowlanych dla zadania: „rozbudowa budynku wartowni nr 13 na potrzeby jego dostosowania do wymogów budynku eskadrowego przy ulicy Połczyńskiej 32 w Świdwinie”, wartość umowy netto to: 9.370.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych),

Znacząca umowa zawarta z Nestle Polska S.A. Oddział Purina Nowa Wieś Wrocławska:

1. zawarta w dniu 25.11.2015r. na wykonanie projektu instalacji elektrycznych wraz z wykonawstwem w zakresie instalacji silno- i słaboprądowych, faza 3 i 4, na terenie budowy fabryki karmy dla zwierząt Nestle Purina w Nowej Wsi Wrocławskiej, wartość umowy netto to: 9.500.000,00 zł

Znacząca umowa zawarta z ABB Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie:

1. zawarta w dniu 04.12.2015r., na dostawę i uruchomienie do ELEKTROTIM S.A. czterech zespołów transformatorowo-prostownikowych ZTP-18/150 do zasilania prądowego na Wydziale Elektrorefinacji Miedzi w Hucie Miedzi „Legnica”, w ramach realizowanego przez KGHM Polska Miedź S.A. zadania pn. „Odtworzenie podstawowych zespołów prostownikowych ZP-1, ZP-3, ZP-4, ZP-6, wraz z transformatorami, na Wydziale Elektrorefinacji Miedzi w Hucie Miedzi „Legnica”; wartość umowy netto to: 9.730.000,00 zł

3.5.1. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w roku 2015 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

3.5.2. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Utrata, uszkodzenie lub zniszczenie mienia	do 30 listopada 2016	15 180 000 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt lub maszyny od wszystkich ryzyk	do 30 listopada 2016	2 254 100,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Sprzęt elektroniczny, zewnętrzne nośniki danych	do 30 listopada 2016	1 270 166,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2016	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 2016	100 000 000 zł
AIG Europe Limited Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone na osobie lub na mieniu z tytułu prowadzonej działalności lub posiadanego mienia – w zakresie zarządzania projektami, projektów budowlanych i wykonawczych	do 30 listopada 2016	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 14.05.2016	20 000 000 zł

3.5.3. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w 2015r.:

1. W dniu 07 stycznia 2015r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę współpracy handlowej z LEGRAND POLSKA Sp. z o.o.
2. W dniu 25 lutego 2015r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę współpracy z SCHRACK SECONET POLSKA Sp. z o.o.
3. W dniu 04 marca 2015r. Spółka zawarła z ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. k. aneks nr 3 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
4. W dniu 17 kwietnia 2015r. Spółka zawarła z FEGA Poland Sp. z o.o. aneks nr 3 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
5. W dniu 21 kwietnia 2015r. Spółka zawarła z ZIRCON POLAND Sp. z o.o. aneks nr 1 do umowy współpracy z dnia 03.12.2013r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
6. W dniu 22 kwietnia 2015r. Spółka zawarła z TIM S.A. aneks nr 4 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
7. W dniu 29 kwietnia 2015r. Spółka zawarła z INS-EL Sp. J. Paweł Zdanowski, Izabela Gębicka - Zdanowska aneks nr 3 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
8. W dniu 05 czerwca 2015r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę współpracy handlowej z Wytwórnią Osprzętu Odgromowego BŁYSKAWICA Marian Łabuński, Krzysztof Łabuński Sp. J.

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”) 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 31.12.2015r. ELEKTROTIM S.A. był stroną 15 umów partnerskich.

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

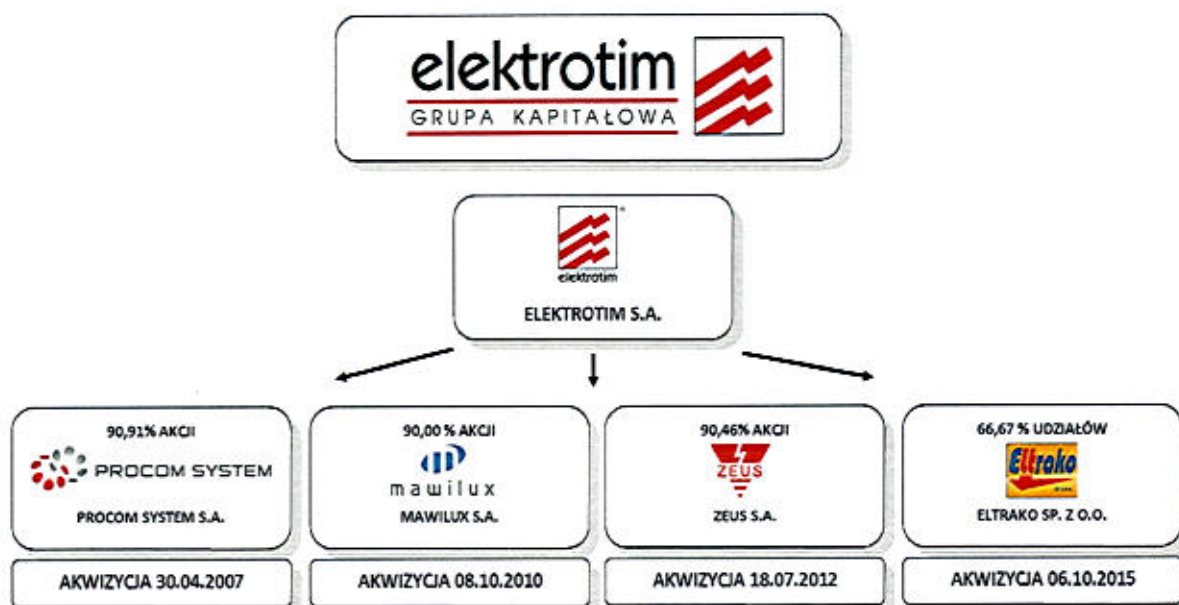
W roku 2015 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na jednostkowe wyniki finansowe 2015 roku.

3.7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

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., udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. stanowił realizację celu emisyjnego zwartego w prospekcie emisyjnym ELEKTROTIM S.A., tj. akwizycje firm.

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2015r.



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

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

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

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

3.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i Grupą Kapitałową

W roku 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz Grupą Kapitałową ELEKTROTIM.

3.9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez ELEKTROTIM S.A. 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., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o. W roku 2015 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., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	2 514	173
c) przychody	8	84
d) zakupy	5 750	3 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	73
d) zakupy	39	6

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	62	74
b) zobowiązania	155	271
c) przychody	1 109	1 082
d) zakupy	819	1 593

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	55	15
c) przychody	7	109
d) zakupy	61	13

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	849	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	705	0
d) zakupy	3 216	86

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Eltrako Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	88	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	72	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających 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 2015 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.

3.10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2015r.
nazwa (firma) jednostki	mBank S.A.
kwota kredytu wg umowy	10 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10.07.2018
zabezpieczenia	weksel in blanco

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2015r.
nazwa (firma) jednostki	Bank PKO BP S.A.
kwota kredytu wg umowy	5 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09.08.2018
zabezpieczenia	weksel in blanco

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

W roku 2015 Spółka nie udzieliła pożyczek.

3.12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim ELEKTROTIM S.A.;

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanim na dzień 31.12.2015r.

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 4.500 (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 31.12.2015r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 105.800 tys. zł

3.13 Opis wykorzystania przez Spółkę 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.

3.14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2015

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.

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

W 2015 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.

4. Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki.

4.1. Aktualna i przewidywana sytuacja dochodowa – rachunek zysków i strat

	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	110.275	226.615	+105%
Koszty sprzedaży	4.384	5.228	+19%
Koszty zarządu	3.582	6.555	+83%
Zysk operacyjny	-680	15.343	+
Zysk brutto	3.125	18.068	+678%
Zysk netto	2.862	15.136	+429%

W roku 2015 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 226.615 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2014 (110.275 tys. zł) wzrosły o 105%.

Koszty sprzedaży w roku 2015 wyniosły 5.228 tys. zł., a koszty zarządu 6.555 tys. zł i zmieniły się w stosunku do 2014 roku odpowiednio o +19% i +83%.

W roku 2015 Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 18.068 tys. zł. Zysk brutto w stosunku do roku 2014 wzrósł o 678%.

W stosunku do roku 2014, w roku 2015 nastąpił wzrost rentowności sprzedaży brutto (7,97% w roku 2015 w stosunku do 2,83% w roku 2014) i rentowności sprzedaży netto (6,68% w roku 2015 w stosunku do 2,59% w roku 2014).

4.2. Aktualna i przewidywana sytuacja majątkowa – bilans

Dane w tys. PLN

	2014	2015	Zmiana
Suma bilansowa	125.242	148.344	+ 18%
Aktywa trwałe	38.730	41.707	+ 8%
Aktywa obrotowe	86.511	106.636	+ 23%
Pasywa - Kapitał własny	78.830	87.900	+ 12%
Pasywa – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46.411	60.443	+ 30%

W dniu 31 grudnia 2015 roku wartość sumy bilansowej Spółki wyniosła 148.344 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014 wynosiła ona 125.242 tys. zł i wzrosła w tym okresie o 18%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2015 wyniosła 106.636 tys. zł., a wartość aktywów trwałych 41.707 tys. zł. Wartości te zmieniły się w stosunku do roku 2014 odpowiednio o 23% i 8%.

W roku 2015, w porównaniu z rokiem 2014 struktura aktywów Spółki uległa zmianom głównie w zakresie:

- inwestycji długoterminowych (wzrost o 7%)
- należności krótkoterminowych (wzrost o 46%)
- inwestycji krótkoterminowych (spadek o 14%)

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł 72% w roku 2015, wobec 69% w roku 2014, a udział aktywów trwałych zmienił się odpowiednio z 31% do 28%.

W roku 2015, w porównaniu z rokiem 2014, struktura pasywów Spółki uległa zmianom głównie w zakresie:

- kapitału własnego (wzrost o 12%)
- zysku netto (wzrost o 429%)
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania (wzrost o 30%)
- zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 31%)

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2015 wyniósł 59%, wobec 63% w roku 2014.

Kapitały własne na dzień 31.12.2015 wyniosły 87.900 tys. zł, zaś na dzień 31.12.2014 wyniosły 78.830 tys. zł i zwiększyły się o 12%.

Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania w pasywach ogółem w 2015 roku wyniósł 41%, wobec 37% w roku 2014.

4.3. Przepływy pieniężne

dane w tys. PLN

	2014	2015	Zmiana
Środki pieniężne na k. okresu	35.040	29.969	-14%
Przepływy z dział. Operacyjnej	15.640	2.274	-85%
Przepływy z dział. Inwestycyjnej	2.535	-1.355	-
Przepływy z dział. Finansowej	-7.487	-5.990	-
Przepływy pieniężne netto	10.688	-5.071	-

Na koniec roku 2015 stan środków pieniężnych ELEKTROTIM S.A. wynosił 29.969 tys. zł. i zmniejszył się, wobec stanu na dzień 31.12.2014r., o 5.071 tys. zł.

W roku 2015 Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 2.274 tys. zł. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

- wielkość zysku (straty) netto 15.136 tys. zł
- korekty razem 12.862 tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2015 były ujemne i wyniosły -1.355 tys. zł. Wpływ na wielkość tej pozycji miały:

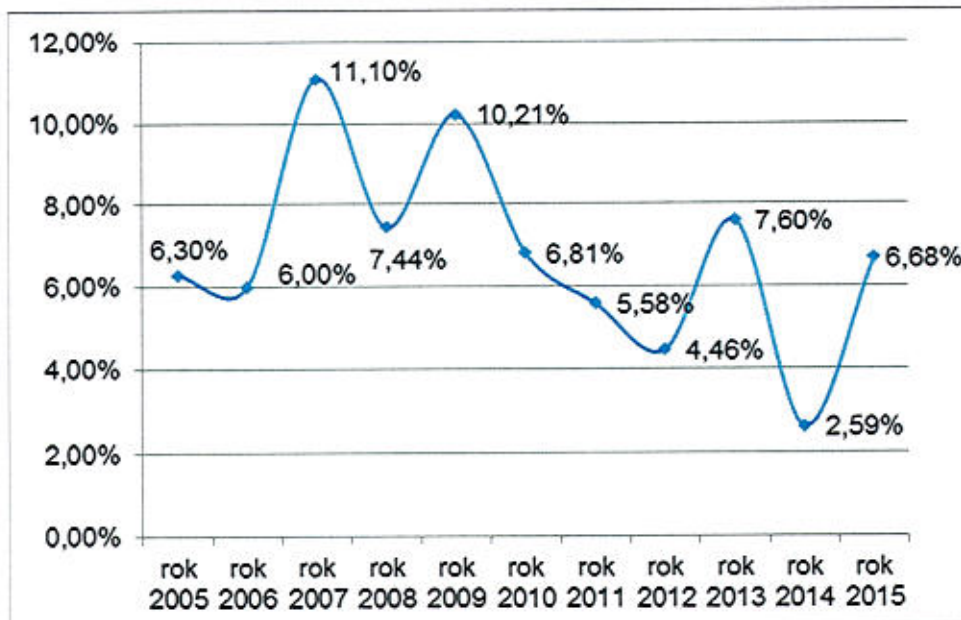
- poziom wpływów 2.442 tys. zł
- w tym: aktywów finansowych w jednostkach powiązanych: 2.115 tys. zł
- aktywów finansowych w pozostałych jednostkach: 304 tys. zł
- poziom wydatków 3.797 tys. zł
- w tym: nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych: 2.213 tys. zł

W roku 2015 Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości – 5.990 tys. zł. Wpływ na wysokość przepływów pieniężnych w obszarze finansowym miały

- poziom wpływów 0 tys. zł
- poziom wydatków (wyplacona dywidenda) 5.990 tys. zł

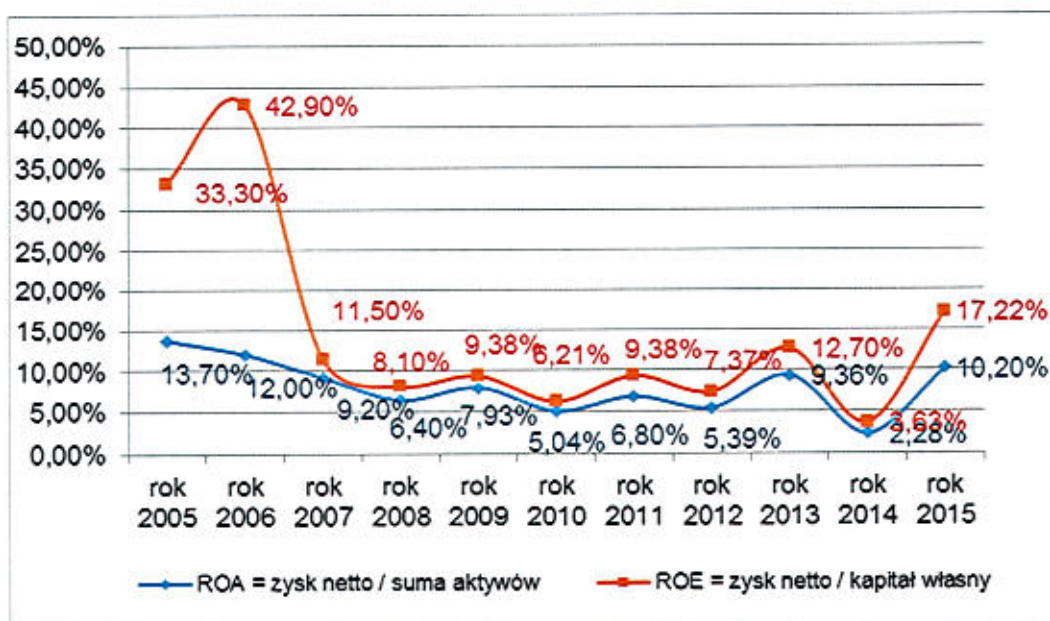
4.4. Wybrane wskaźniki:

Rentowność sprzedaży netto w ELEKTROTIM S.A. w latach 2005 – 2015
(obliczona jako stosunek wyniku netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)



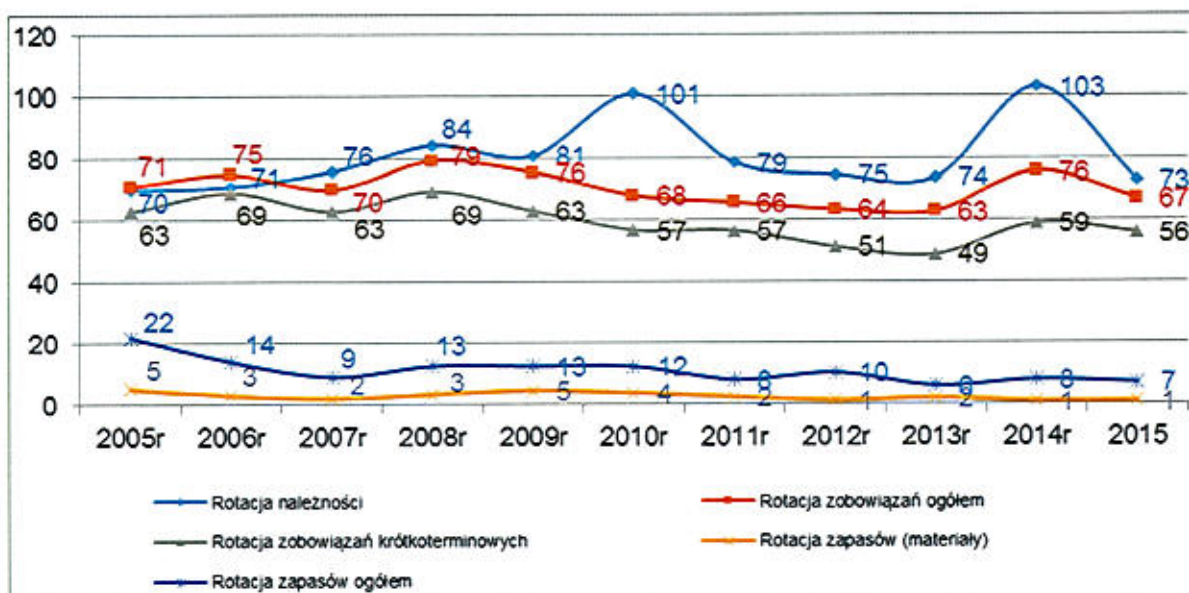
Rentowność aktywów i kapitału własnego w latach 2005 – 2015

Wskaźniki zyskowności (zwrot z aktywów – ROA i zwrot z kapitału ROE)
dla ELEKTROTIM S.A. w latach 2005-2015
(obliczone na podstawie danych z bilansów sporządzonych na ostatni dzień roku).



Rotacja należności, zobowiązań i zapasów w latach 2005 – 2015

Wskaźniki rotacji w dniach



Wskaźniki aktywności w dniach:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
rotacja należności	70	71	76	84	81	101	79	75	74	103	73
rotacja zobowiązań ogółem	71	75	70	79	76	68	66	64	63	76	67
rotacja zob.krótkoterminowych	63	69	63	69	63	57	57	51	49	59	56
rotacja zapasów (materiały)	5	3	2	3	5	4	2	1	2	1	1
rotacja zapasów ogółem	22	14	9	13	13	12	8	10	6	8	7

Algorytm wyliczenia wskaźników aktywności

Wskaźnik rotacji należności = średni stan należności krótkoterminowych / sprzedaż netto * liczba dni w badanym okresie

Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = średni stan zobowiązań ogółem / sprzedaż netto * liczba dni w badanym okresie

Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych = średni stan zobowiązań krótkoterminowych / sprzedaż netto * liczba dni w badanym okresie

Wskaźnik rotacji materiałów = średni stan materiałów / sprzedaż netto * liczba dni w badanym okresie

Wskaźnik rotacji zapasów = średni stan zapasów z czterech kwartałów / sprzedaż netto * liczba dni w badanym okresie

Średnie stany poszczególnych pozycji bilansowych wyliczono jako iloraz sumy wartości tych pozycji na koniec każdego kwartału analizowanego okresu oraz liczby kwartałów w tym okresie

5. Personel

5.1. Cel polityki personalnej.

Celem polityki personalnej Zarządu ELEKTROTIM S.A. w 2015 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.

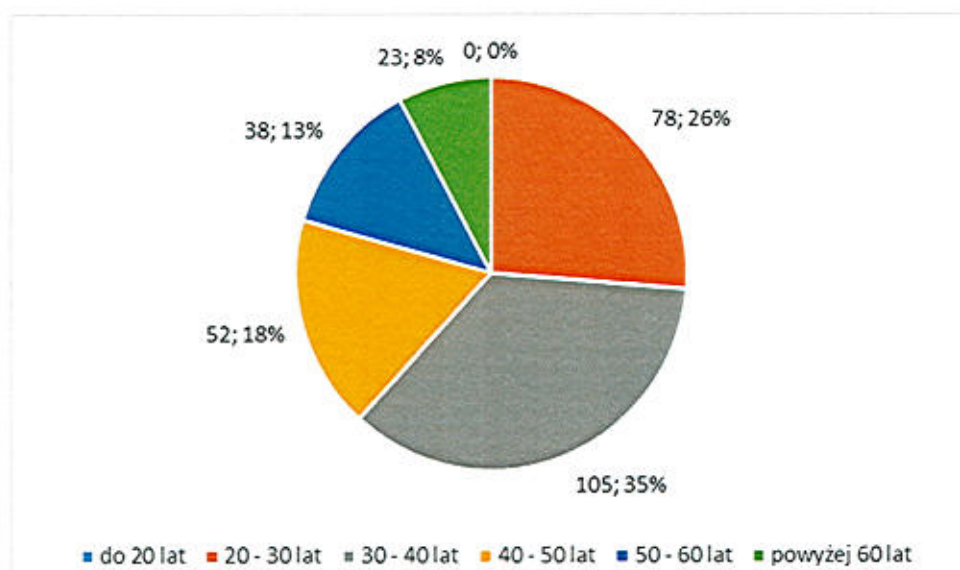
W 2015 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **276 osób**.

5.1.1. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

Wg stanu na dzień 31.12.2015r. w ELEKTROTIM S.A. zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **296 osób**.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU

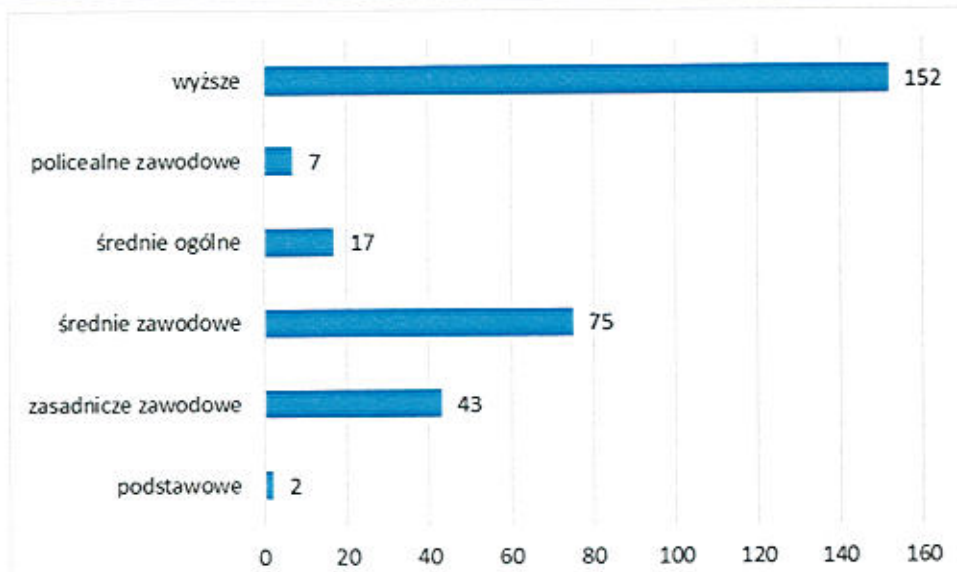
do 20 lat	0 osób
20 - 30 lat	78 osób
30 - 40 lat	105 osób
40 - 50 lat	52 osób
50 - 60 lat	38 osób
powyżej 60 lat	23 osób
stan na 31.12.2015r.	296 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wieku w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2015r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

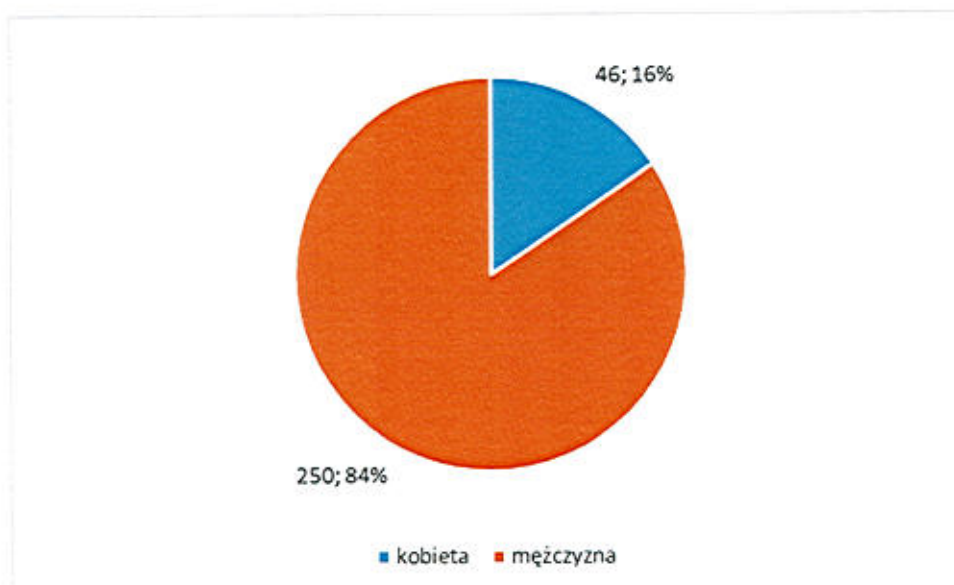
podstawowe	2 osoby
zasadnicze zawodowe	43 osoby
średnie zawodowe	75 osób
średnie ogólne	17 osób
policealne zawodowe	7 osób
wyższe	152 osoby
stan na 31.12.2015r.	296 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2015r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

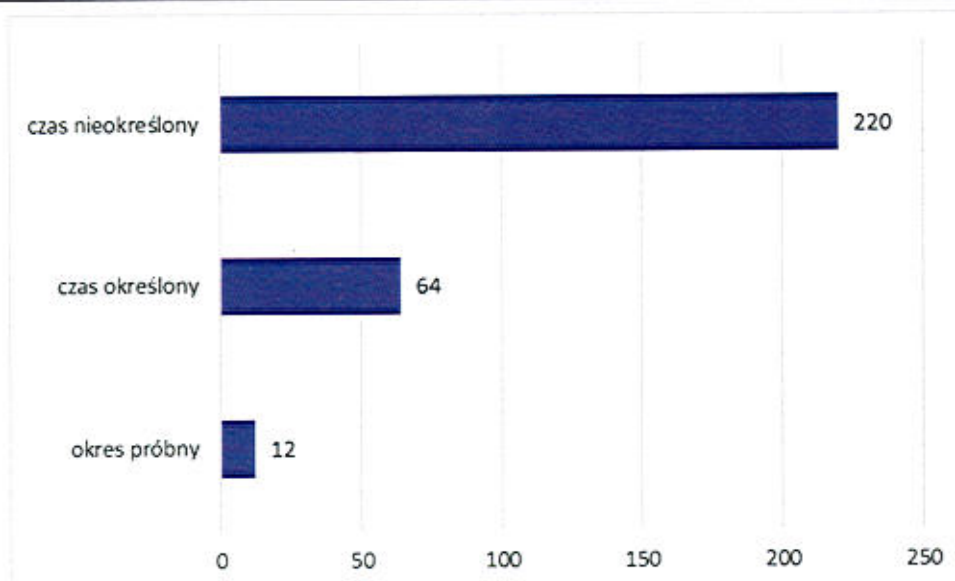
kobieta	46 osób
mężczyzna	250 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg płci w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2015r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU ZAWARTEJ UMOWY O PRACĘ

okres próbny	12 osób
czas określony	64 osób
czas nieokreślony	220 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg rodzaju zawartej umowy o pracę w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2015r.

5.1.2. Fluktuacja personelu

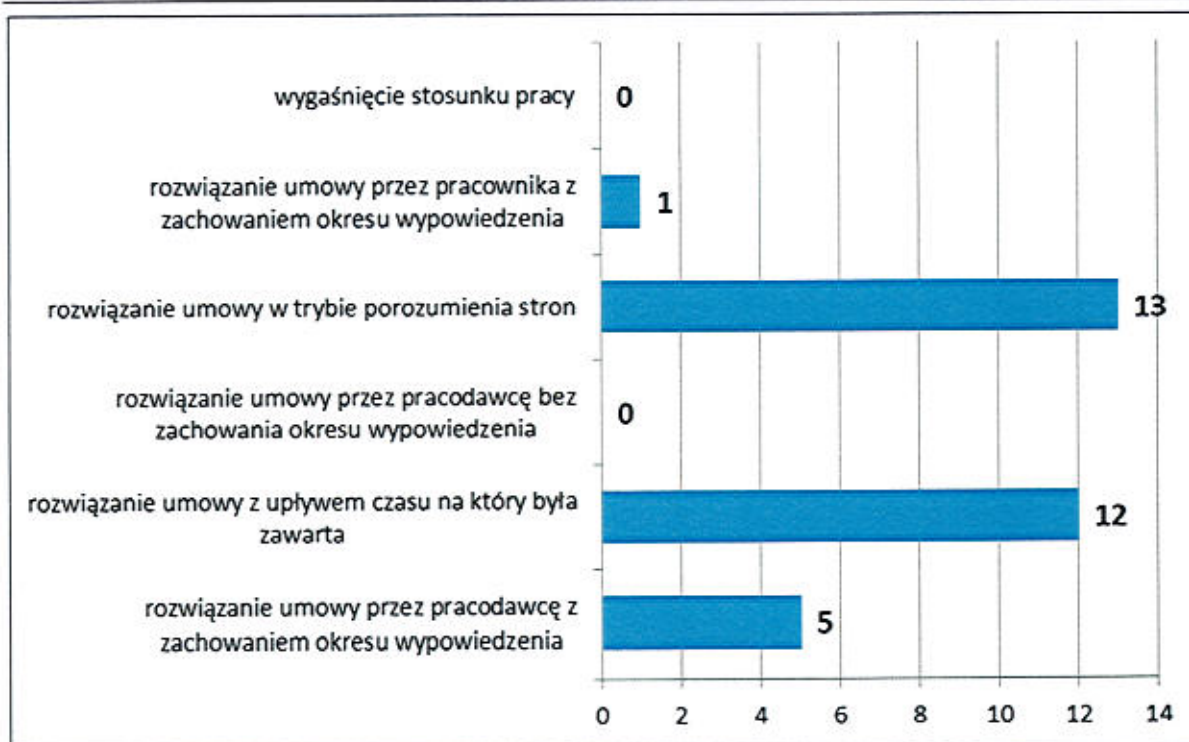
Wg stanu osobowego na dzień 31.12.2015r. było zatrudnionych 296 pracowników w następujących pionach:

- Zarządzie,
- Biurze Zarządu,
- Pionie Instalacji - Zakład instalacji elektrycznych, Zakład produkcji, Zakład instalacji słaboprądowych, Zakład serwisu,
- Pionie Sieci - Zakład sygnalizacji i oświetlenia, Zakład inżynierii ruchu, Zakład sieci elektrycznych i teletechnicznych, Zakład sieci sanitarnych
- Pionie Wysokich Napięć - Zakład linii wysokich napięć, Zakład stacji elektroenergetycznych
- Pionie Zarządzania – Zakład zarządzania projektami, Pracownia projektowa
- Pionie Handlowym,
- Pionie Finansowym,
- Pionie Ochrony Informacji Niejawnych

Liczba przyjętych do pracy w 2015 roku wyniosła – 55 osób, a liczba zwolnionych 31 osób.

Przyczyny zwolnień można podzielić na dwie grupy:

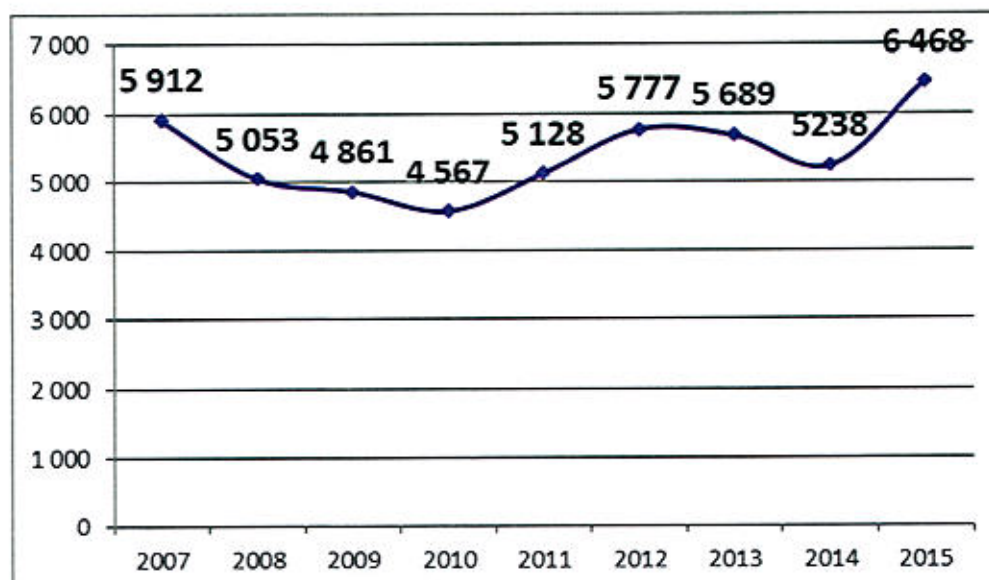
- | | | |
|-----|---|-----------|
| a) | zwolnienia z inicjatywy Spółki | |
| a1. | wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 5 osób |
| a2. | rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta | - 12 osób |
| a3. | bez zachowania okresu wypowiedzenia przez pracodawcę | - 0 osób |
| b) | zwolnienia z inicjatywy pracowników: | |
| b1. | porozumienia stron | - 13 osób |
| b2. | wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 1 osoba |



Rys. Przyczyny zwolnień w ELEKTROTIM SA w 2015r.

5.2. Średnia płaca w Spółce.

Średnia płaca brutto w całej Spółce w 2015 roku wyniosła: **6.468,00 PLN**.
W porównaniu do roku 2014 nastąpił wzrost średniej płacy brutto o 23%.



Rys. Poziom średniego wynagrodzenia brutto w zł w ELEKTROTIM SA w latach 2007- 2015

5.3. Systemy wynagradzania.

Od 01.01.2005r. funkcjonuje w Spółce KODEKS ELEKTROTIM S.A. KODEKS ELEKTROTIM S.A. to zbiór dokumentów określających i porządkujących funkcjonowanie przedsiębiorstwa spółki, na który składają się:

1. Misja ELEKTROTIM S.A.
 2. Cel Strategiczny ELEKTROTIM S.A.
 3. Polityka Jakości ELEKTROTIM S.A.
 4. Statut ELEKTROTIM S.A.
 5. Zasady Etyczne ELEKTROTIM S.A.
 6. Regulaminy organizacyjne ELEKTROTIM S.A.:
 - 6.1. Regulamin Pracy
 - 6.2. Regulamin Wynagradzania
 - 6.3. Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
 7. Polityka Rachunkowości ELEKTROTIM S.A.
 8. Dokumenty organizacyjne – wyciąg z Krajowego Rejestru Sądowego, NIP, REGON
- Spółka stosuje różnorodne systemy wynagradzania, w tym do najczęściej stosowanych należy system wynagradzania: czasowo-premiowy oraz system prowizyjny.

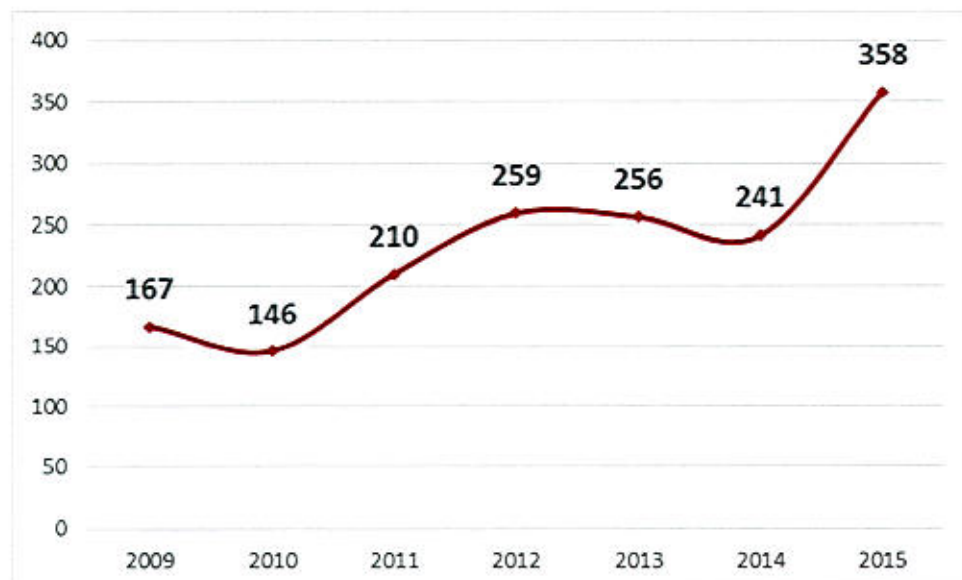
5.4. Stan BHP w Spółce

Wszyscy nowozatrudnieni pracownicy odbyli szkolenia wstępne w zakresie BHP (ogólne oraz stanowiskowe) oraz zostali zapoznani z oceną ryzyka zawodowego na stanowisku pracy.

Służba BHP przeprowadziła kontrole na budowach i w poszczególnych zakładach.

W 2015 roku w Spółce miało miejsce 6 lekkich wypadków przy pracy. Ich przyczyną było niezachowanie szczególnej ostrożności przy wykonywaniu pracy.

Wydatki na BHP w 2015 roku wyniosły netto: 358 tys. zł co stanowi wzrost o 49% w stosunku do wydatków poniesionych w roku 2014.



Rys.: Poziom wydatków na BHP w ELEKTROTIM SA w roku 2015

Wskaźnik wypadkowości od stycznia 2015r. do grudnia 2015r. - (łączna liczba wypadków w pracy za ostatnie 12 miesięcy w stosunku do przeciętnej liczby pracowników) x 1000



Wskaźnik ciężkości od stycznia 2015r. do grudnia 2015r. - łączna liczba dni niezdolności do pracy za ostatnie 12 miesięcy w wyniku wypadku przy pracy w stosunku do liczby wypadków przy pracy



5.5. Świadczenia socjalne.

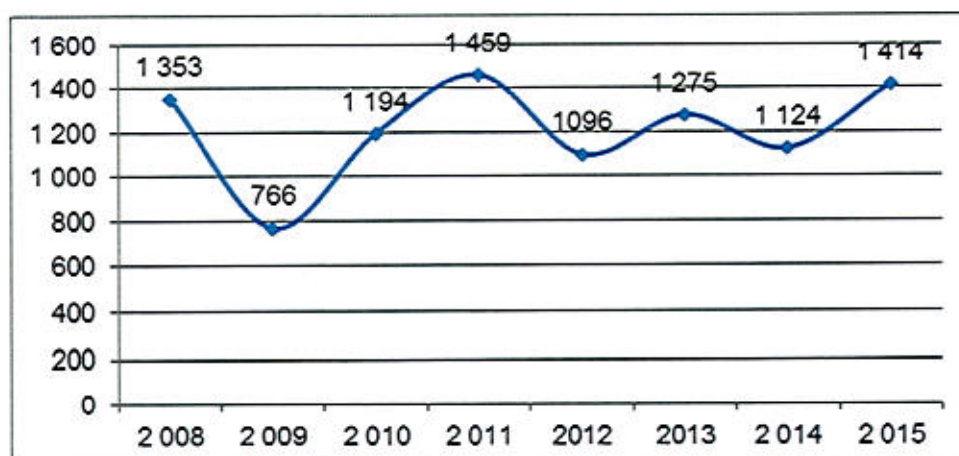
W roku 2015 był dokonany odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 900,00 zł na osobę.

Dokonany odpis pozwala na rozdysponowanie środków w sposób zgodny z założeniami oraz na dofinansowanie wakacyjnego wypoczynku zorganizowanego dla dzieci i młodzieży do lat 18, na pomoc dla osób dotkniętych wypadkami losowymi oraz dla pracowników w szczególnie trudnej sytuacji materialnej. Ogółem odpis z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w roku 2015 roku wyniósł 248,4 tys. zł.

5.6. Szkolenia

W 2015 roku przeprowadzono 68 szkoleń. Łączny koszt szkoleń w 2015 roku wyniósł 390 tys. zł. Stanowi to wzrost o 33% w stosunku do roku 2014, w którym łączny koszt szkoleń wyniósł 292 tys. zł.

W roku 2015 koszt szkoleń na 1 pracownika wyniósł ok. 1414,00 zł; dla porównania w roku 2014: ok. 1.124,00 zł. Szkolenia w roku 2015 realizowano w oparciu o plan szkoleń opracowany na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.



Rys.: Poziom wydatków na szkolenia w latach 2008 – 2015 w zł.

5.7. Pracowniczy Program Emerytalny

Dnia 19.09.2014r. ELEKTROTIM S.A. zawarł z Reprezentacją Pracowników Umowę Zakładową, na mocy której w ELEKTROTIM S.A. został utworzony Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) na podstawie przepisów Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r. o pracowniczych programach emerytalnych. Prawo uczestnictwa w PPE mają Osoby zatrudnione w Spółce, w niepełnym lub pełnym wymiarze czasu pracy, na podstawie umowy o pracę, którzy na dzień zawarcia Umowy Zakładowej mieli pięcioletni staż pracy w Spółce (w dniu złożenia wniosku o zarejestrowanie programu prawo uczestnictwa w PPE przysługiwało więcej niż połowie Pracowników ELEKTROTIM S.A.)

Składka podstawowa naliczana przez ELEKTROTIM S.A. dla każdego Pracownika – uczestnika PPE, określona została na poziomie 3%, lecz nie więcej niż 300,00 zł miesięcznie.

Również w dniu 19.09.2014r. ELEKTROTIM S.A. zawarł z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. umowę o wnoszenie przez ELEKTROTIM S.A. składek Pracowników do funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez TFI PZU S.A.

W dniu 03.10.2014r. Komisja Nadzoru Finansowego wpisała PPE ELEKTROTIM S.A. do rejestru pracowniczych programów emerytalnych.

Suma składek podstawowych przekazanych przez ELEKTROTIM S.A. w roku 2015 wyniosła 273.273,56 zł. Suma składek dodatkowych, które zadeklarowali Pracownicy Spółki, wyniosła w roku 2015 – 66.800,00 zł.

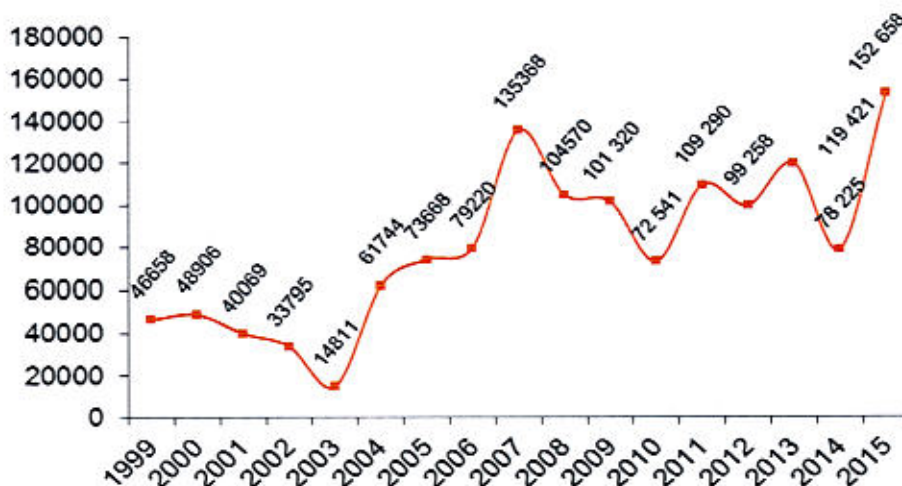
Na koniec pierwszego kwartału 2015 roku w PPE uczestniczyło 127 Pracowników Spółki, na koniec czwartego kwartału 2015 w PPE uczestniczyło 142 Pracowników Spółki.

5.8. Wybrane wskaźniki

Wskaźnik HC VA: liczony jako iloraz sumy wyniku na działalności operacyjnej i kosztów pracy w stosunku do przeciętnej liczby zatrudnionych na koniec danego kwartału

Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HC VA w latach 1999-2015

Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCVA w latach 1999-2011

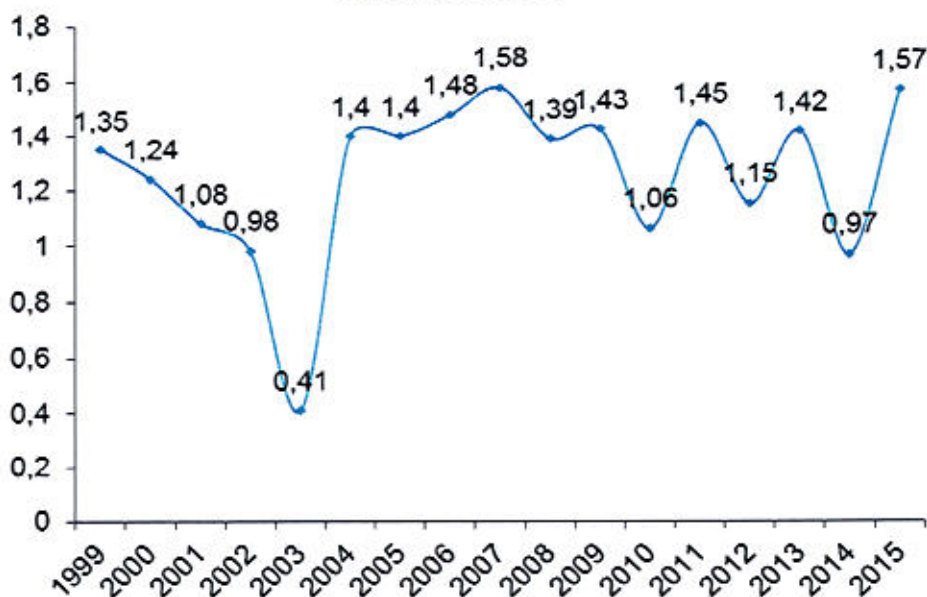


Rys. Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCVA w latach 1999-2015

Wskaźnik HC ROI: liczony jako suma zysku operacyjnego (Zo) i kosztów pracy (Kp) w stosunku do kosztów pracy.

Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HC ROI w latach 1999-2015

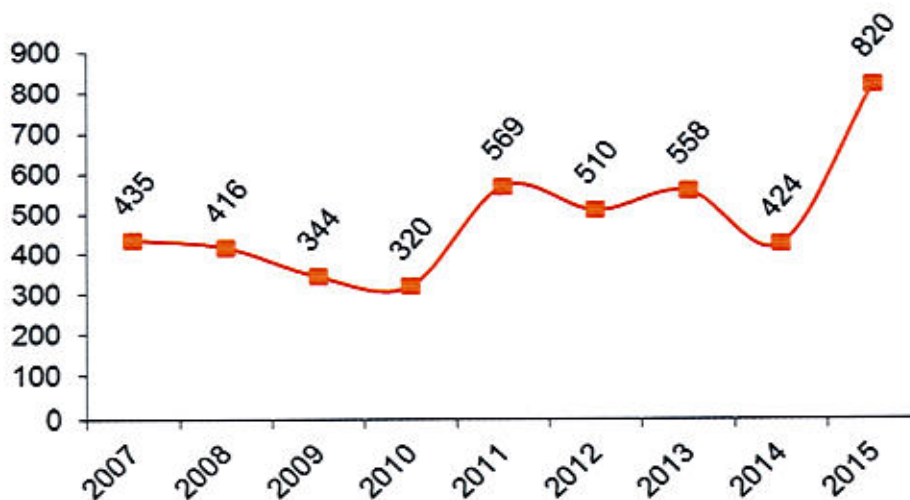
Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCROI w latach 1999-2011



Rys. Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCROI w latach 1999-2015

Wskaźnik HC REV: liczony jako iloraz sumy sprzedaży (ΣS) w stosunku do przeciętnej liczby zatrudnionych na koniec roku

Wskaźnik przychodów na pracownika w tys. zł - HC REV w latach 2007-2015



Rys. Wskaźnik przychodów na pracownika w tys. zł - HC REV w latach 2007-2015

6. Ochrona środowiska w Spółce

W zakresie ochrony środowiska Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001r. „Prawo Ochrony Środowiska” (Dz.U. z 2013, poz.1232) oraz właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012r. „O odpadach” (Dz. U. z 2013, poz. 21) oraz właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. „O zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym” (Dz.U. z 2013, poz.1155) oraz właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009r. „O bateriach i akumulatorach” (Dz.U. 2009, nr 79 poz. 666) oraz właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa z dnia 24 sierpnia 1991r. o ochronie przeciwpożarowej (Dz.U.2009.178.1380)
- Ustawa z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U.2013.1107)
- Ustawa z dnia 7 czerwca 2001r. o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków (Dz. U. 2006 r. Nr 123 poz. 858)
- Ustawa z dnia 18 lipca 2001r. Prawo wodne (Dz.U.2012.145)

6.1. Wpływ prowadzonej działalności na środowisko.

Wpływ prowadzonej działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych z grupy niebezpiecznych – opakowań jednorazowych (puszek po farbach) i zużytych źródeł światła.

6.2. Zarządzanie odpadami produkcyjnymi.

W praktyce, gospodarowanie odpadami w Spółce polega na:

- gromadzeniu i oddawaniu do punktu skupu odpadów makulatury;
- gromadzeniu i oddawaniu do punktu skupu odpadów złomu stalowego i metali kolorowych;
- utylizacji poprodukcyjnych odpadów niebezpiecznych – zużytych źródeł światła i opakowań (puszek) po farbach przez specjalistyczną firmę na podstawie zawartej umowy;
- utylizacji zużytych urządzeń (sprzętu) elektronicznych j.w.

6.3. Podjęte działania w celu ochrony środowiska.

Spółka zawarła umowę na odbiór i utylizację odpadów segregowanych i odpadów z grupy niebezpiecznych ze specjalistycznymi firmami. Realizacja tej umowy w pełni zabezpieczała potrzeby Spółki w roku 2015.

Spółka posiada certyfikat na zgodność z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2005 dotyczącej Zarządzania Środowiskowego. Spółka deklaruje tym samym, że spełnia wymagania w zakresie ochrony środowiska, ze szczególnym uwzględnieniem przeciwdziałania zanieczyszczeniom i racjonalnego gospodarowania dostępnymi zasobami naturalnymi.

7. Rozwój i inwestycje.

7.1. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki – tendencje, strategia

7.1.1. Tendencje

Wskaźniki makroekonomiczne

Według wstępnego szacunku GUS polski PKB wzrósł w 2015 roku o 3,6%, mocniej od oczekiwań, czyli 3,4%. Nie przeszkodziła deflacja, rosyjskie embargo na polskie towary, czy problemy w gospodarce światowej i zawirowania polityczne. Głównym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy.

Źródło: GUS

Rynek budowlany podsumowanie 2015 roku oraz prognozy

PMR szacuje wzrost rynku budownictwa w całym 2015 roku na 4%. Prawdopodobnie przyczyną takiego wzrostu był fakt, iż rok 2015 był ostatnim, w którym można było zakończyć projekty z perspektywy finansowej na lata 2007-2013. Głównym motorem napędowym branży w minionym roku było budownictwo mieszkaniowe. Analitycy DM PKO BP ubiegłoroczne przychody branży szacują na 89,2 mln zł (wzrost o 1,8% w stosunku do 2014 r.) Według Euler Hermes w ostatnim roku o 30% spadła liczba bankrutujących firm budowlanych. Zdaniem ekspertów z nowych środków unijnych skorzysta przede wszystkim budownictwo infrastrukturalne, głównie drogowe i kolejowe, a także budownictwo obiektów publicznych. Zdaniem ekspertów, na zauważalny wzrost aktywności w branży trzeba będzie jednak poczekać do drugiej połowy 2016 r. Eksperti ostrzegają, że opieranie się na finansach unijnych w zbyt dużym stopniu i brak rozwojowej wizji może w przyszłości działać destabilizująco na polski rynek. Dlatego kolejny strumień środków z UE powinien stać się bodźcem do usprawnienia organizacji i znalezienia źródeł dodatkowego wzrostu dla polskich firm budowlanych. W perspektywie 2014-2020 Polska ma do wydania ponad 82,5 mld euro w ramach różnych programów i funduszy europejskich. Wartość samego programu „Infrastruktura i Środowisko” to ponad 27 mld euro, znaczna część środków zostanie zainwestowana w najbliższych latach w projekty drogowe, kolejowe, lotnicze czy żeglugowe, a także te związane z budownictwem obiektów publicznych, m.in. szkół, szpitali, obiektów kultury czy budownictwem komunalnym i gospodarki wodnej.

Źródło: PMR, GUS. <http://www.obserwatorfinansowy.pl/forma/rotator/w-budownictwie-koniunktura-lepsza-niz-perspektywy/?skad=newsletter20160211> 11.02.2016; http://www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/kiedy-w-budownictwie-bedzie-wzrost_84628.html

7.1.2. Strategia Spółki

W roku 2013 Zarząd Spółki przyjął Strategię ELEKTROTIM 2013-2015.

W roku 2015 Zarząd Spółki kontynuował działania zgodne ze strategią 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.

Spółka w 2015 roku wdrożyła do sprzedaży produkty związane z:

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

W roku 2015 Spółka poprawiła efektywność poprzez:

1. wykorzystywanie efektu skali,
2. wdrożenie zmodyfikowanych metod zarządzania ryzykami strategicznymi realizacyjnymi i finansowymi,
3. ciągły monitoring efektywności funkcjonowania centrów zysków,
4. poprawienie efektywności funkcjonowania spółek z GRUPY ELEKTROTIM,
5. optymalizację kosztów bezpośrednich poprzez wprowadzenie procedur pozwalających na optymalizację cen zakupów materiałów i usług,

Oczekiwany poziom sprzedaży, marży i zysków w roku 2015 Spółka uzyskano poprzez:

1. stosowanie motywującej polityki płacowej w ELEKTROTIM S.A. i w spółkach z GRUPY ELEKTROTIM,
2. wprowadzenie do sprzedaży nowych grup produktowych,
3. sprzedaż na nowych regionach geograficznych,
4. efektywne wykorzystanie elementów łańcucha wartości,
5. obniżenie względnych kosztów bezpośrednich.

W roku 2015 opracowano projekt strategii na lata 2016-2020.

Filarami „Strategii ELEKTROTIM S.A. 2016-2020” są:

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

7.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

W roku 2015 Rada Nadzorcza zatwierdziła plan wydatków inwestycyjnych na rok 2015. Zestawienie planowanych wydatków inwestycyjnych na rok 2015 oraz stopień ich realizacji zawiera poniższa tabela.

NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Planowane nakłady w zł	Realizacja nakładów w zł	Procent realizacji
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	2 750 000	179 883	6,54%
Maszyny, urządzenia, środki transportu	2 870 000	1 880 375	65,52%
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie)	1 880 000	233 864	12,44%
Objęcie udziałów spółki Eltrako Sp. z o.o.	1 600 000	1 584 000	99,00%
Łącznie:	9 100 000	3 878 122	42,61%

7.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2015 Spółka ELEKTROTIM S.A. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

7.4. Przewidywany rozwój Spółki

Rozwój Spółki ELEKTROTIM S.A. skoncentrowany jest na:

1. Ekspansji na nowe segmenty rynku:
 - a) energetyka zawodowa:
 - 1) wytwarzanie,
 - 2) przesył,
 - 3) dystrybucja,
 - b) kolej,
2. Eksport usług.
3. Zwiększenie udziału serwisu w sprzedaży.
4. Akwizycji firm w Polsce posiadających nowe dla GRUPY ELEKTROTIM, atrakcyjne z punktu widzenia tendencji rynkowych, produkty lub rynki.
5. Prowadzeniu prac rozwojowych w ścisłej współpracy z uczelniami.
6. Rozszerzeniu oferty produktowej poprzez m.in.:
 - a) wdrażanie nowych produktów,
 - b) wdrażanie nowych, innowacyjnych, produktów w wyniku przeprowadzonych prac rozwojowych,
 - c) modernizację dotychczas oferowanych produktów
 - d) wprowadzanie nowych grup produktowych
 - e) uzupełnienie oferty o produkty firm przejmowanych.
7. Doskonalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki poprzez m.in.:
 - a) stosowanie zasad zarządzania strategicznego,
 - b) integracja systemów zarządzania poprzez ich zespolenie, w taki sposób, aby mogły korzystać wzajemnie ze swoich zasobów i współdziałały ze sobą dla realizacji określonych zadań
 - c) wprowadzenie jednolitych procedur i metod zarządzania we wszystkich spółkach GRUPY ELEKTROTIM.

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

8.1. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka

8.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. i spółek z Grupy 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.

ELEKTROTIM S.A. 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 inwestycyjnym, w tym na rynku budowlanym.

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

8.1.2 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 ELEKTROTIM S.A.

8.1.2 Ryzyko załamania gospodarki polskiej.

W związku ze zmianami politycznymi w Polsce istnieje ryzyko znacznego pogorszenia się stanu polskiej gospodarki co może doprowadzić do obniżenia popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A. Spadek popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A. może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez ELEKTROTIM S.A.

8.1.3. 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 ELEKTROTIM S.A.

8.1.4. Ryzyko hiperinflacji.

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

W wyniku hiperinflacji mogą się zdeprecjonować posiadane przez ELEKTROTIM S.A. zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie kapitalizacji Spółki.

8.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością ELEKTROTIM S.A.

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 ELEKTROTIM S.A.

8.2.1. 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 ELEKTROTIM S.A.

8.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

Działalność prowadzona przez wyników ELEKTROTIM S.A. jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych produktów to systemy wytworzone wyniku działalności projektowej.

Pracownicy Spółki 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 Spółką a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty Spółki 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 Spółki 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 ELEKTROTIM S.A.

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

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

ELEKTROTIM S.A. prowadzi równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów przez Spółkę 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 Spółki ELEKTROTIM S.A. i/lub kary umowne, co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej ELEKTROTIM S.A.

8.2.4. Ryzyko spadku marży procentowej.

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

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 ELEKTROTIM S.A.

8.2.5. Ryzyko spadku sprzedaży.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

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

8.2.6. 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 w konsekwencji mogą spowodować pogorszenie wyników Spółki.

8.2.7. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

8.2.8. 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 ELEKTROTIM S.A. ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym przez Spółkę klientom.

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

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

8.2.9. Ryzyko kursu walutowego.

W działalności ELEKTROTIM S.A. 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 ELEKTROTIM S.A. przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

Zmiany kursu walut mają także wpływ na ceny materiałów wyrażone w PLN, których poziom jest uzależniony od kursu waluty kraju producenta lub od cen surowców na rynkach światowych wyrażanych w EUR lub USD. W takich przypadkach przy znacznych wahaniami kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w PLN, a to z kolei może spowodować spadek lub wzrost kosztów.

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

8.2.10. Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

Działalność ELEKTROTIM S.A. narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Spółka udziela gwarancji. W okresie gwarancji Spółka 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.

ELEKTROTIM S.A. tworzy rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych.

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą różne niż związane rezerwy, co może wpływać na wyniki Spółki.

8.2.11. 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 firmy.

8.2.12. 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 ELEKTROTIM S.A. lub/i kapitalizacji Spółki.

8.2.13. 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. i 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o.

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

8.2.14. Ryzyko błędnych szacunków.

Jednostkowe wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. prezentowane są zgodnie z MSR/MSSF.

Zarząd 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 ELEKTROTIM S.A.

8.3. 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.

Spółka 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 Spółce 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.

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.

Spółka 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.

8.4. 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 ELEKTROTIM S.A. podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

8.4.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Spółka stosuje poniższe zasady:

1. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
2. decyzję w sprawie udzielenia kredytu kupieckiego, bez zabezpieczeń, podejmuje Zarząd Spółki na wniosek pracownika odpowiedzialnego za udzielanie kredytów kupieckich,
3. zabezpieczenia zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
4. Spółka unika udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstępstwo od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

8.4.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

8.4.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych.

Spółka inwestuje nadwyżki środków finansowych w bankach, stosując zasadę bezpiecznego inwestowania zgodnie ze sformalizowaną i przyjętą uchwałą Zarządu Polityką Finansową.

8.4.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Spółka ma pełną zdolność do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka posiada wystarczające zasoby gotówki. Wszystkie zobowiązania są regulowane terminowo, a wprowadzone procedury zmniejszają ryzyko popełnienia błędów.

9. Zagadnienia dotyczące akcji i akcjonariatu ELEKTROTIM S.A.**9.1. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę**

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 09.03.2016r.

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.

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 24.05.2013r.)	86.151	0,86%
Prokurent (funkcja od 30.12.2014r.)	9.346	0,09%
Prokurent (funkcja od dnia 30.12.2015r.)	5.058	0,05%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.504.364	15,11%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,82%
Członek Rady Nadzorczej „C”	31.088	0,31%
Członek Rady Nadzorczej „D”	607.000	6,08%

9.2. 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. i Eltrako Sp. z o.o. Powiązania mają charakter powiązań kapitałowych (ELEKTROTIM S.A. posiada akcje/udziały w PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. i Eltrako Sp. z o.o.) 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 111.640 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,8%).

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, 4.444.000 akcji TIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 20,02%).

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%).

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

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 w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

9.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką w przedsiębiorstwie Spółki.

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2015
Wynagrodzenie zasadnicze	470.000,00
Premie	224.673,86
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Świadczenia rzeczowe	4.800,00
Łącznie:	724.473,86

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2015
Wynagrodzenie zasadnicze	236.000,00
Premie	111.342,69
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Świadczenia rzeczowe	18.200,00
Łącznie:	390.542,69

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2015
Wynagrodzenie zasadnicze	236.000,00
Premie	111.824,53
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Świadczenia rzeczowe	4.800,00
Łącznie:	377.624,53

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	Rok 2015 (w PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	37.500,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	10.000,00
Jan Walulik	Członek RN	25.000,00
Mateusz Rodzyńkiewicz	Członek RN	20.000,00
Janusz Rybka	Członek RN	25.000,00
Mirosław Nowakowski	Członek RN	15.000,00

W roku 2015 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	01.01.2015r. – 31.12.2015r.
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	01.01.2015r. – 31.12.2015r.
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	01.01.2015r. – 31.12.2015r.
Andrzej Diakun	16.000,00 zł

W roku 2015 osobom zarządzającym ELEKTROTIM S.A., którzy w Eltrako Sp. z o.o. pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej, nie zostały wypłacone wynagrodzenia.

9.5. Raport dotyczący „Polityki wynagrodzeń”

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki.
Wynagrodzenie dla Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Do głównych elementów systemu wynagrodzeń Członków Zarządu należą:

- stałe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze,
- premia roczna uzależniona od realizacji celu strategicznego,
- premia uznaniowa,
- świadczenia motywacyjne.

Świadczenia dodatkowe dla Członków Zarządu mogą obejmować samochód służbowy, narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków Członka Zarządu, pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji, umowę ubezpieczenia odpowiedzialności członków organów spółki.


Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. w roku 2013 ustaliła główne założenia zasad wynagradzania dla Członków Zarządu obecnej kadencji przy podejmowaniu uchwał o wyborze Członków Zarządu obecnej kadencji.

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

W roku 2015 nie zostały zawarte umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

9.7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2015 roku nie były prowadzone programy akcji pracowniczych.

 **10. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń dotyczące roku 2014 oraz 2015****Rok 2014**

Spółka była stroną umowy zawartej w dniu 20.12.2011r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było 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 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. Spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za rok 2014 zostało ustalone na łączną kwotę 54.900,00 zł.

Rok 2015

Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 31.10.2014r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019 oraz badań rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2015 zostało ustalone na łączną kwotę 51 tys. zł netto, w tym spółka ISP Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2015 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 19 tys. zł netto.

11. Polityka informacyjna w zakresie relacji inwestorskich

11.1. Cel Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich

Podstawowym celem Polityki informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich jest zapewnienie równego dostępu do informacji dotyczących Spółki, w sposób uwzględniający potrzeby jej interesariuszy z poszanowaniem przepisów prawa.

Właściwa Polityka informacyjna umożliwiła potencjalnym inwestorom podejmowanie decyzji inwestycyjnych przy określonej ekspozycji na ryzyko.

Dzięki Polityce informacyjnej Spółka chce zbudować u Inwestorów wizerunek podmiotu rzetelnego i przewidywalnego tak, aby rynkowa wycena akcji odzwierciedlała aktualny stan Spółki wraz z uprawdopodobnionymi możliwościami.

11.1.1. Polityka Informacyjna w zakresie relacji inwestorskich w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM określa standardy przekazywania do publicznej wiadomości informacji o Spółce ELEKTROTIM S.A. oraz o Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM oraz standardy prowadzenia komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego.

11.1.2. Z dniem debiutu akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. z dniem 11 kwietnia 2007 roku, ELEKTROTIM S.A. uzyskał status spółki giełdowej. Od tego momentu spółka wypełnia obowiązki informacyjne oraz przekazuje do wiadomości opinii publicznej informacje niezbędnych do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych dotyczących wyemitowanych przez Spółkę papierów wartościowych.

11.1.3. Działania ELEKTROTIM S.A. w ramach Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich obejmują:

- 1) raporty przekazywane do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i agencji informacyjnej,
- 2) pisemne oświadczenia składane w rocznych, półrocznych i kwartalnych raportach okresowych,
- 3) komunikaty,
- 4) listy do akcjonariuszy
- 5) wypowiedzi,
- 6) informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki.
- 7) konferencje prasowe,
- 8) publiczne spotkania z analitykami
- 9) przyjazne streszczenia raportu finansowego w formie prezentacji umieszczonej na stronie internetowej Spółki po opublikowaniu raportu okresowego

11.2. Adresaci Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich

Działania wynikające z Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich skierowane są do następujących grup interesariuszy:

- 1) Akcjonariuszy Spółki,
- 2) Indywidualnych i instytucjonalnych inwestorów i potencjalnych inwestorów,
- 3) Instytucji nadzoru i organizatorów rynku regulowanego (Komisja Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.),
- 4) Analityków rynku akcji,
- 5) Pośredników w obrocie papierami wartościowymi,
- 6) Agencji ratingowych.

11.3. Raport nt. realizacji polityki informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich przez Spółkę w roku 2015

W roku 2015 odbyły się, po opublikowaniu raportów okresowych, cztery konferencje prasowe i cztery otwarte, zbiorowe spotkania z analitykami/osobami zarządzającymi funduszami, podczas których Prezes Zarządu Andrzej Diakun przedstawiał aktualne wyniki finansowe oraz sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej.

Poprzez stronę internetową, zakładkę relacje inwestorskie Spółka komunikuje się z inwestorami umieszczając raporty bieżące i okresowe pod adresem: http://www.elektrotim.pl/Relacje_inwestorskie).

W 2015 roku opublikowano ponad 700 materiałów poświęconych Spółce, zarówno w prasie drukowanej, jak i w Internecie.

12. Polityka społecznej odpowiedzialności biznesu

Działania realizowane w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) w ELEKTROTIM SA są nie tylko częścią relacji z otoczeniem firmy, ale wynikają z wysokiej świadomości społecznej przedsiębiorcy i jego głębszej potrzeby włączenia się w rozwiązywanie społecznie istotnych problemów, takich jak: bezrobocie, ubóstwo, nierówne szanse na rynku pracy, a także niewystarczający poziom ochrony środowiska. Działania w ramach CSR prowadzone są w sposób uwzględniający zarówno aspekty ekonomiczne jak i interes społeczny czy ekologiczny, pomiędzy którymi powinna zachodzić równowaga. Strategia CSR realizuje w praktyce postulat dążenia do zrównoważonego rozwoju, w którym ekonomia, ekologia i sprawy społeczne są tak samo istotne.

ELEKTROTIM S.A. angażuje się w sprawy lokalnej społeczności oraz wspiera wybrane inicjatywy. Spółka prowadzi działania głównie w zakresie **edukacji, ochrony zdrowia oraz promocji kultury i sportu.**

W roku 2015 ogółem wydatkowano kwotę ok. 290 tys. zł na CSR, w tym na programy:

- a) „Zdrowie” – ok. 40 tys. zł,
- b) „Edukacja” - ok. 110 tys. zł,
- c) „Sport” – ok. 120 tys. zł,
- d) „Kultura” - ok. 20 tys. zł.

Wśród dotychczasowych działań wymienić można następujące projekty:

W zakresie programu „Edukacja”:

1. Program **“ELEKTROTIM SZKOŁOM”** - jest to autorski program zainicjowany w październiku 2007r., skierowany w początkowej fazie do uczniów technicznych szkół średnich z Wrocławia, co roku rozszerzany o nowe placówki na terenie kraju. Głównym celem działań jest promowanie szkolnictwa zawodowego oraz zwiększenie rozpoznawalności marki ELEKTROTIM, a w konsekwencji pozyskiwanie i zatrudnienie nowych, kreatywnych i zaangażowanych pracowników po zakończeniu procesu edukacji.

Program **“ELEKTROTIM SZKOŁOM”** to:

- a) organizacja konkursu dla uczniów; **ELEKTRYZUJĄCA PASJA**, w roku szkolnym 2015/2016 trwa już IX. edycja tego konkursu



- b) w roku 2015 ELEKTROTIM S.A., po raz pierwszy, objął **patronatem klasę trzecią w zawodzie Technik Elektryk** w Zespole Szkół nr 18 we Wrocławiu przy ul. Młodych Techników 58. Wyrazem współpracy będzie m.in. realizacja programu dla zawodu technik elektryk wyposażenie pracowni warsztatowych szkoły w najnowsze urządzenia techniczne, wyposażenie uczniów w ubrania robocze, ufundowanie nagród pieniężnych dla najlepszych uczniów, praktyki zawodowe, złożenie ofert pracy na stanowisku pomocnika monterów dla pięciu uczniów po zakończeniu każdego roku szkolnego, etc.

Pozostałe działania w ramach programu „ELEKTROTIM Szkołom”

- c) udział uczniów w praktykach zawodowych i stażach
 - d) zapoznanie się z organizacją przez udział uczniów w „drzwiach otwartych”
 - e) pomoc w wyposażaniu w sprzęt elektroniczny i elektryczny szkolnych pracowni zawodowych,
 - f) udział przedstawicieli ELEKTROTIM S.A. w organizowanych przez szkoły „Spotkaniach z Pracodawcą” umożliwiających uczniom poznanie potencjalnych pracodawców, ich wymagań odnośnie pracowników jak również korzyści płynących z zatrudnienia u danego pracodawcy.
2. W 2015 roku Spółka przekazała darowiznę na rzecz **Fundacji Rozwoju Politechniki Wrocławskiej**, która między innymi w swoich założeniach statutowych pomaga w gromadzeniu funduszy stypendialnych dla niepełnosprawnych studentów.

W zakresie programu „Sport”:

W 2015 roku ELEKTROTIM S.A. uczestniczył w wielu realizowanych na Dolnym Śląsku projektach w zakresie promocji sportu, w tym m.in.:

1. Wspieranie aktywności dziewczęcych drużyn koszykarskich w ramach działań Klubu Sportowego Śłęza Wrocław oraz Towarzystwa Sympatyków Koszykówki Kobiet we Wrocławiu,
2. Współpraca z Fundacją WROACTIV przy organizacji Rodzinnego Biegu Mikołajkowego na 10 km, na terenie Wrocławia,
2. Wspieranie młodzieżowej drużyny badmintonowej przy Klubie Sportowym Matchpoint,
4. Współpraca z Fundacją „Biegaj dla Zdrowia” przy organizacji „Biegu Uniwersytetu Medycznego 2015” we Wrocławiu, mającego na celu propagowanie aktywności oraz zdrowego stylu życia;
5. Współpraca z Aeroklubem Wrocławskim przy organizacji Pikniku Lotniczego – 2015, mająca na celu zaszczepienie w młodych ludziach chęci uprawiania sportów lotniczych;
6. Współpraca ze Stowarzyszeniem Promocja Tenisa ADVANTAGE 2100 przy działaniach mających na celu propagowanie aktywności sportowej – współorganizacja Turnieju Tenisowego NAUKA CUP WROCLAW 2015;
7. Wsparcie Fundacji AZYMUT w organizacji wyścigu rowerowego Biketown 2015;
8. Wsparcie Politechniki Wrocławskiej w organizacji pikniku sportowo-rodzinnego wraz z regatami wioślarskimi - Odra River Cup 2015, przy Wybrzeżu Wyspiańskiego we Wrocławiu;
10. Wsparcie Stowarzyszenia Dziennikarzy RP, Dolny Śląsk w organizacji XXXIV Mistrzostw Polski Dziennikarzy w Strzelectwie we Wrocławiu;

W zakresie programu „Kultura”:


W 2015 roku ELEKTROTIM S.A. uczestniczył w wielu realizowanych na Dolnym Śląsku projektach artystycznych, w tym m.in.:

1. współpraca z Liceum Ogólnokształcącym nr III we Wrocławiu przy organizacji Ogólnopolskiego Festiwalu Piosenki Licealisty „WYBRYK”;
2. współpraca z Biurem Koncertowym „Fernabucco” przy organizacji koncertów II Międzynarodowej Akademii Wiolonczelowej;
3. współpraca z Akademią Sztuk Pięknych im. Eugeniusza Gepperta we Wrocławiu w wydaniu katalogu – Dyplomy 2015 – dokumentacji dokonań artystyczno-projektowych studentów Akademii;
4. współpraca z Towarzystwem Miłośników Muzyki Wokalnej im. H. Halskiej-Fijałkowskiej w organizacji Festiwalu Muzycznego – VII Międzynarodowego Konkursu Wokalnego im. H. Halskiej-Fijałkowskiej we Wrocławiu;

5. wsparcie Wrocławskich Kameralistów w wydaniu płyty „Kodeks Wrocławski” zespołu ARS CANTUS.

W zakresie programu „Zdrowie”:

1. Wsparcie Fundacji:
 - a) **Fundacja „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową”**
 - b) **Fundacja Wspierania Onkologii Dolnośląskiej,**które mają na celu ochronę i promocję zdrowia, prowadzą działalność w zakresie profilaktyki zdrowotnej i przeciwdziałaniu chorobom,
2. Pomoc w zakupie sprzętu medycznego dla Dolnośląskiej Fundacji Rozwoju Ochrony Zdrowia we Wrocławiu. Sprzęt przeznaczony był dla:
 - a) **Katedry i Kliniki Chirurgii Przewodu Pokarmowego Chirurgii Ogólnej,**
3. Współpraca z Akademią Wychowania Fizycznego przy organizacji VIII. Dolnośląskich ONKOIGRZYSK Dzieci i Młodzieży;

 **13. Podsumowanie**

Przyjęta na lata 2013-2015 strategia i jej konsekwentne wdrażanie spowodowało, że stan Spółki i spółek zależnych we wszystkich istotnych obszarach wg stanu na koniec 2015 roku był dobry. Cele postawione do osiągnięcia na rok 2015 w „Strategii ELEKTROTIM S.A. na lata 2013-2015” zostały osiągnięte.

Spółka i Grupa ELEKTROTIM osiągnęły w 2015 roku bardzo dobre, historycznie najlepsze, wyniki finansowe.

Sytuacja majątkowa i płatnicza ELEKTROTIM S.A. i spółek z GRUPY ELEKTROTIM były w ubiegłym roku bardzo dobre.

W Spółce pracują dobrze wykształcone, posiadające unikalne umiejętności i dobrze zmotywowane zespoły pracowników.

Dobry system zarządzania, posiadane kapitały i oferta produktowa, tendencje występujące na obsługiwanych przez Spółkę segmentach rynku uprawniają do przewidywania dobrych wyników w perspektywie „Strategii ELEKTROTIM S.A. na lata 2016-2020”.

Zarząd ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun

Członek Zarządu



Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla