



ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2015 ROKU

Wrocław, dnia 11.04.2016r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	15
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	15
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
6.-30. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2015	22
31. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	54
32. Podsumowanie	56
33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	57

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2015r.



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

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

W dniu 02.07.1999r. nastąpiło przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą „Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług” PROCOM – SYSTEM S.A. W dniu 24.05.2007 r. Spółka zmieniła nazwę na PROCOM SYSTEM S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Eltrako Sp. z o.o., ul. Cmentarna 22, 44-103 Gliwice

Eltrako Sp. z o.o. istnieje od 2008r. (pierwotnie jako działalność gospodarcza pod firmą Przedsiębiorstwo Elektroenergetyczne „KĘPA” od 1988r.)

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 66,67% udziałów

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. 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.),
- c) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A.,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

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

- 27) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 28) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 29) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 30) Wynajem i dzierżawa (PKD 77)
- 31) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 32) Pozostałe sprzątanie (81.29.Z)
- 33) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (81.30.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 38) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

JEDNOSTKI ZALEŻNE: PROCUM SYSTEM S.A.

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

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

- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z);
- 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z);
- 36) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z).
- 37) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z)
- 38) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)

MAWILUX S.A.

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

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

ZEUS S.A.

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

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych – 22.23.Z;
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu – 23.61.Z;
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych – 25.1;
- 4) Produkcja elementów elektronicznych – 26.11.Z;
- 5) Produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego – 26.30.Z;
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych – 27;
- 7) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana – 28;
- 8) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – 33;
- 9) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną – 35.1;
- 10) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków – 37;
- 11) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców – 38;
- 12) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – 41;
- 13) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – 42;
- 14) Roboty budowlane specjalistyczne – 43;
- 15) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – 45.1;
- 16) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – 46.73.Z;
- 17) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa - 46.7;
- 18) Transport drogowy towarów - 49.41.Z;
- 19) Telekomunikacja – 61;
- 20) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – 62;
- 21) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – 62.09.Z;
- 22) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – 68.10.Z;
- 23) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi -68.20.Z;
- 24) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe, – 69.20.Z;
- 25) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70.22.Z;
- 26) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne – 71;
- 27) Reklama – 73.1 ;
- 28) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – 74.10.Z;
- 29) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych – 77.1;
- 30) Wynajem i dzierżawa urządzeń rolniczych – 77.31.Z;
- 31) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – 77.32.Z,
- 32) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – 77.33.Z;
- 33) Działalność detektywistyczna i ochroniarska – 80;
- 34) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa – 80.20.Z;
- 35) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni – 81;
- 36) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego – 95.1;

Eltrako Sp. z o.o.

1. Przedmiotem przeważającej działalności spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) są:
 - 1) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
2. Przedmiotem pozostałej działalności spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest (pierwsze dziewięć PKD w KRS):
 - 1) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
 - 2) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),

- 3) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z),
- 4) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z),
- 5) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z),
- 6) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- 7) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z)
- 8) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z),
- 9) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

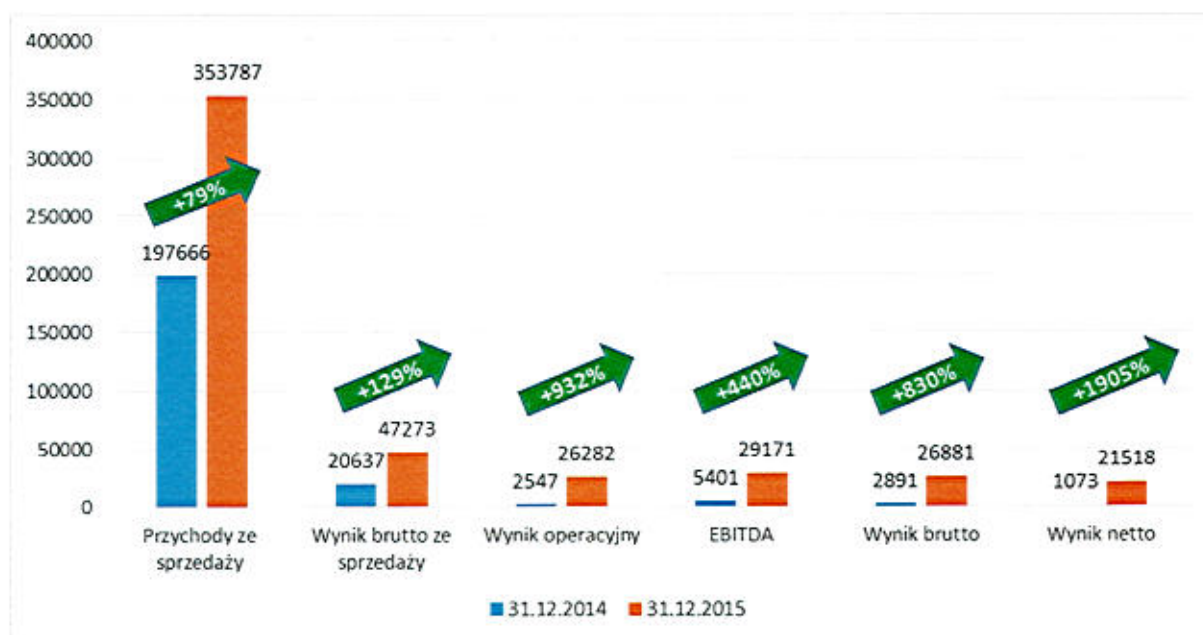
Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 353.787 tys. zł (197.666 tys. zł w 2014r.) – wzrost o 79%
- Skonsolidowany zysk netto: 21.518 tys. zł (1.073 tys. zł w 2014r.) – wzrost o 1905%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197.666	353.787	+79%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	20.637	47.273	+129%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	2.547	26.282	+932%
4	EBITDA	5.401	29.171	+440%
5	Zysk brutto	2.891	26.881	+830%
6	Zysk netto	1.073	21.518	+1905%



2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana	Udział w sumie bilansowej 31.12.2014	Udział w sumie bilansowej 31.12.2015
1	Aktywa trwałe	34.846	38.985	+12%	22%	19%
2	Aktywa obrotowe	123.521	161.258	+31%	78%	81%
3	Kapitał własny	81.930	98.377	+19%	51%	49%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76.437	101.866	+33%	49%	51%
5	Suma bilansowa	158.367	200.243	+26%	---	---

W porównaniu z rokiem 2014, w roku 2015 wartość aktywów trwałych wzrosła o 12%, zmiana ta głównie jest związana ze zmianą wartości pozycji:

- rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 7%)

W porównaniu z rokiem 2014, uległa zmianie wartość aktywów obrotowych – z 123.521 tys. zł do 161.258 tys. zł w roku 2015 (wzrost o 30%).

W strukturze nastąpiły zmiany głównie w pozycjach:

- należności krótkoterminowych (wzrost o 43%)
- inwestycji krótkoterminowych (wzrost o 16%)

Po stronie pasywów w roku 2015 w odniesieniu do roku 2014, nastąpiły zmiany:

- kapitału własnego (wzrost o 19%)
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania (wzrost o 29%)

2.3. PRZEPIŁYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Lp	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21.796	18.385	-16%
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.461	-4.569	-
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8.797	-7.588	-
4	Przepływy pieniężne netto razem	11.538	6.228	-46%

W roku 2015 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

- zysku netto (wzrost o 1905%)
- wartości korekt (spadek do wartości ujemnej)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2015 były ujemne.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 1.027 tys. zł (wzrost o 26%)
- wydatki – 5.596 tys. zł (wzrost o 146%)

W 2015 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość przepływów w tym obszarze miała wypłata dywidendy na rzecz właścicieli w wysokości 6.207 tys. zł.

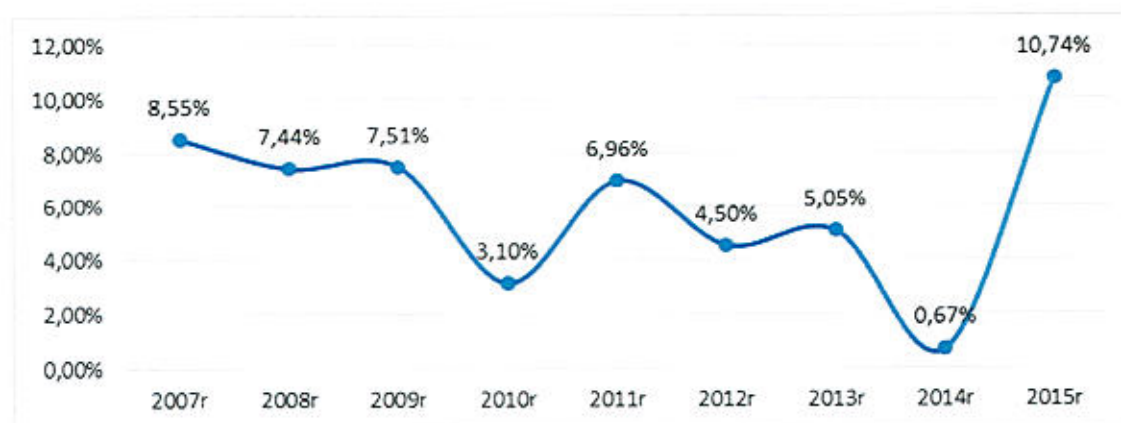
Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2015 dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 6.228 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

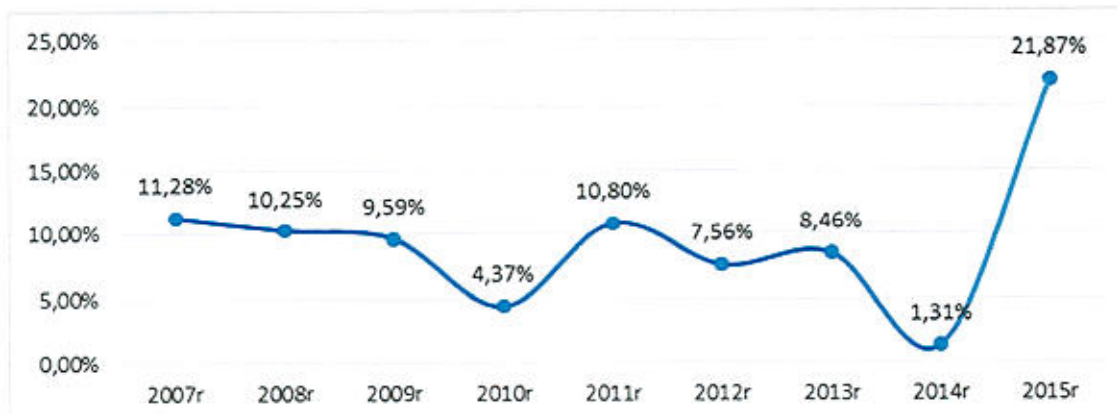
Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,55%	7,44 %	7,51%	3,10%	6,96%	4,50%	5,05%	0,67%	10,74%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,28%	10,25%	9,59%	4,37%	10,80%	7,56%	8,46%	1,31%	21,87%
3	Rentowność operacyjna EBIT	10,84%	7,40%	8,62%	4,61%	6,03%	4,42%	4,38%	1,29%	7,43%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	7,65%	8,28%	3,25%	5,12%	3,12%	3,40%	0,54%	6,08%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,17%	27,42%	21,74%	28,97%	35,50%	28,08%	40,28%	48,26%	50,87%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,38	3,92	4,59	3,44	2,60	2,35	2,33	1,91	1,87
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,31	3,84	4,52	3,30	2,49	2,28	2,22	1,83	1,82
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	122	128	107	119	95	103	95	123	99
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	24	79	73	84	79	80	78	118	88
10	Rotacja zapasów (w dniach)	6	6	6	11	9	6	9	9	5

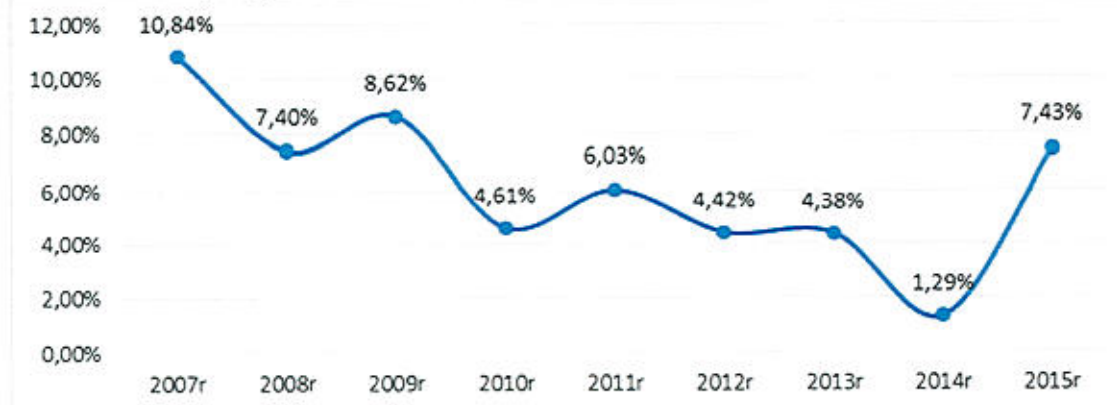
Ad. 1. Stopa zwrotu z aktywów (ROA):



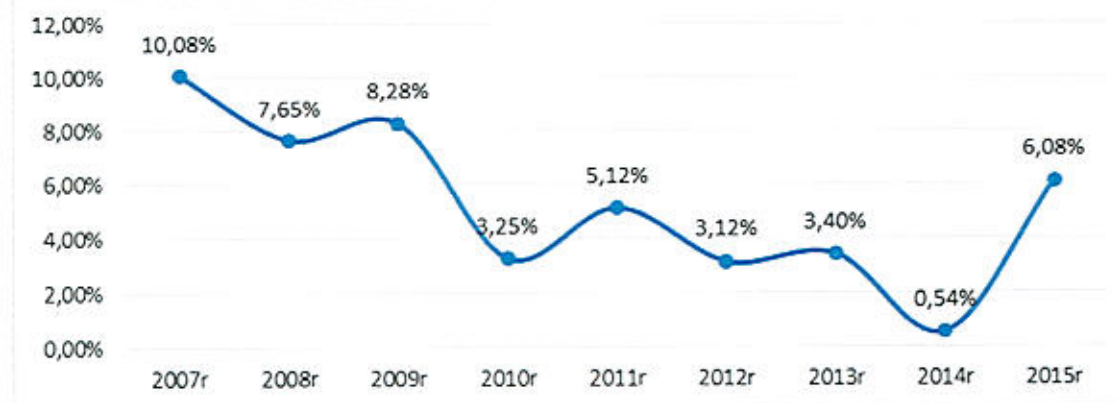
Ad. 2. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE):



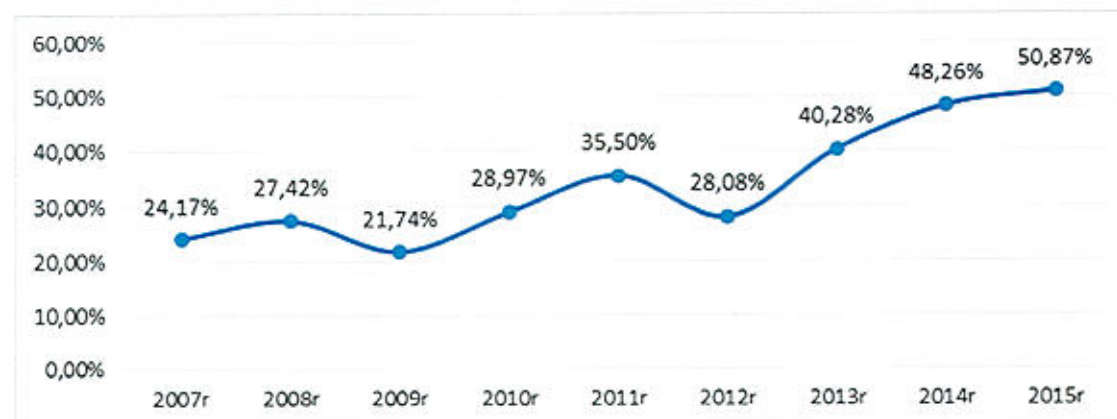
Ad. 3. Rentowność operacyjna EBIT:



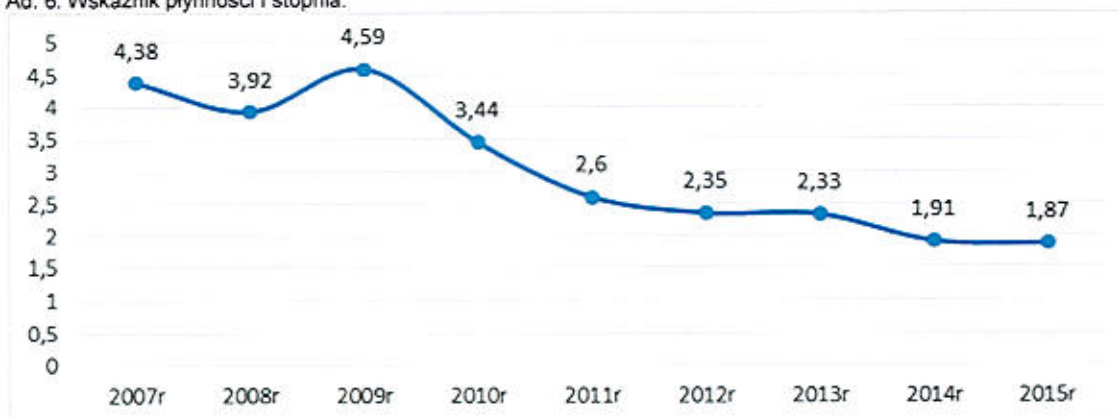
Ad. 4. Rentowność sprzedaży netto:



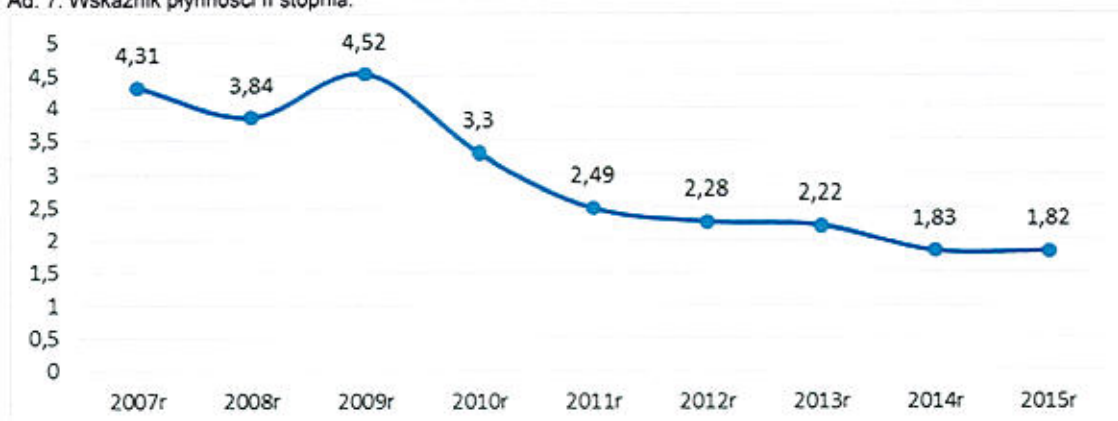
Ad. 5. Wskaźnik zadłużenia ogólnego:



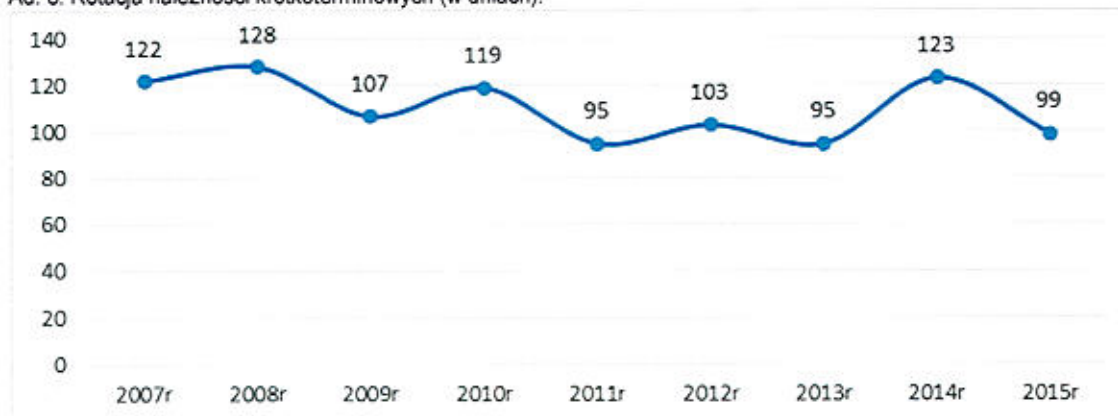
Ad. 6. Wskaźnik płynności I stopnia:



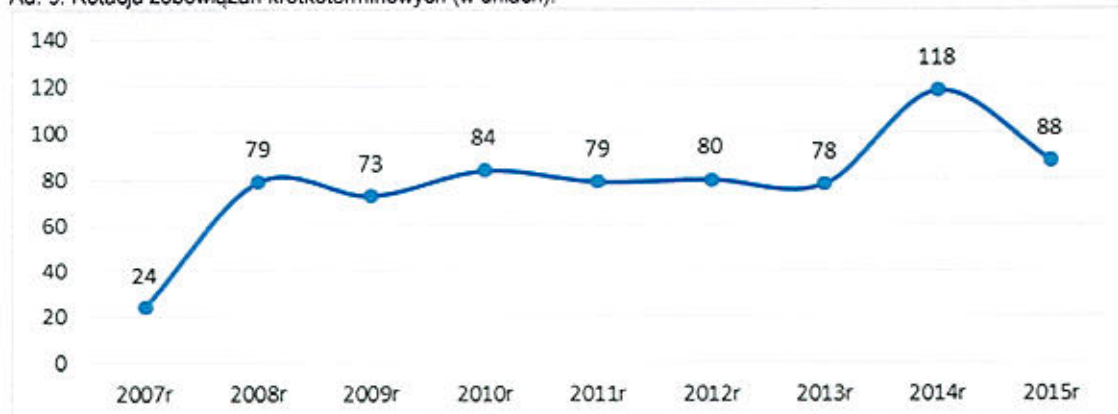
Ad. 7. Wskaźnik płynności II stopnia:



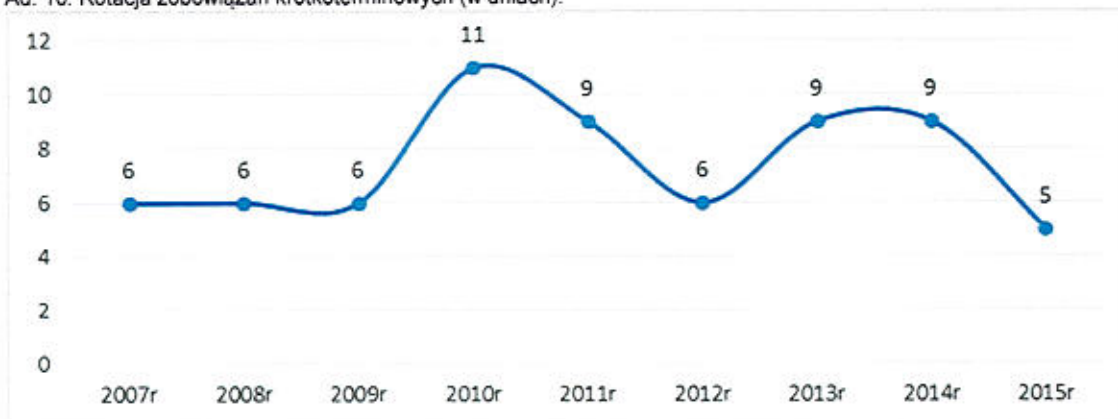
Ad. 8. Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach):



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



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



Sposób wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2015 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

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).

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

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

Grupa 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 Grupa 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 w Grupie 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 na lata 2016-2020” są:

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

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W roku 2015 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

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

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

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Istnieje ryzyko pogorszenia się stanu lub załamania się gospodarki światowej.

Pogorszenie się lub załamanie się gospodarki światowej może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.3. Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

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

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

5.1.4. Ryzyko hiperinflacji.

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

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

5.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

5.2.1. Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

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

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

5.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

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

Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2.4. Ryzyko spadku marży procentowej.

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

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

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

5.2.5. Ryzyko spadku sprzedaży.

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

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

5.2.6. Ryzyko spadku marży złotówkowej.

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

5.2.7. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

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

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

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

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

5.2.9. Ryzyko kursu walutowego.

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

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

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

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

5.2.10. Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

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

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

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

5.2.11. Ryzyko niewłaściwego zidentyfikowania ryzyka .

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

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

5.2.12. Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.

Istnieje ryzyko, że ryzyko wcześniej zdefiniowane zmieni się w istotny sposób. Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować zmianę wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM lub/i kapitalizacji Grupy.

5.2.13. Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

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

5.2.14. Ryzyko błędnych szacunków.

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

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

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

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

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

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

Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży, aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN. W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe spółka stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward.

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

6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2015

6. Sprzedaż

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

6.1. Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

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

b) Instalacje elektryczne, w tym:

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

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

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

d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

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

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

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

f) Sieci elektroenergetyczne, w tym:

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

g) Stacje i sieci wysokich napięć, w tym:

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

h) Sieci teletechniczne, w tym:

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

i) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

j) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

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

k) Zarządzanie projektami

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

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

l) Systemy automatyki:

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

m) Systemy lotniskowe:

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

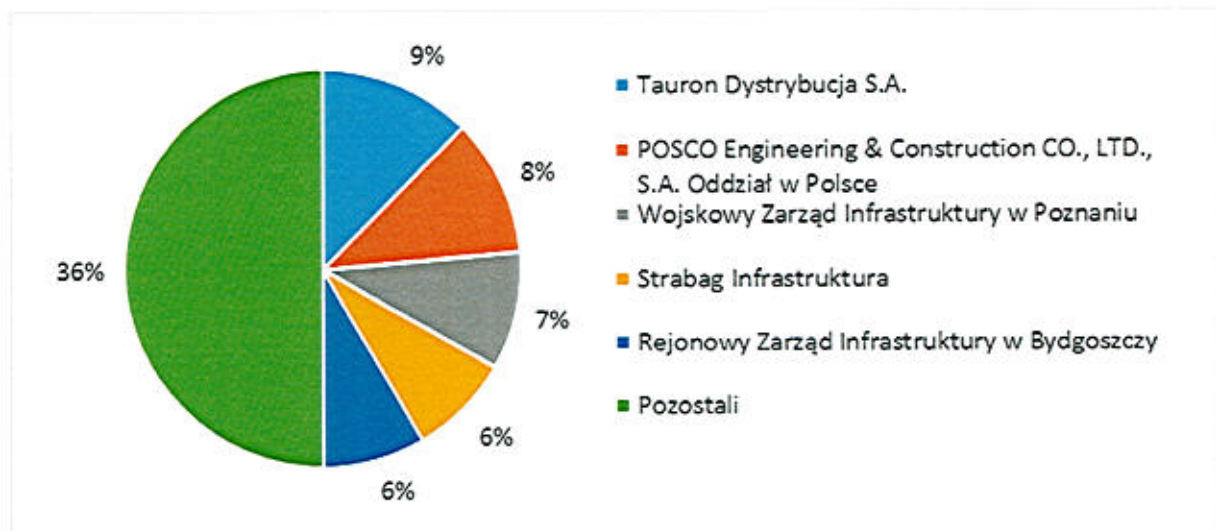
n) Sieci trakcyjne:

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

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

6.2. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej 2015 roku

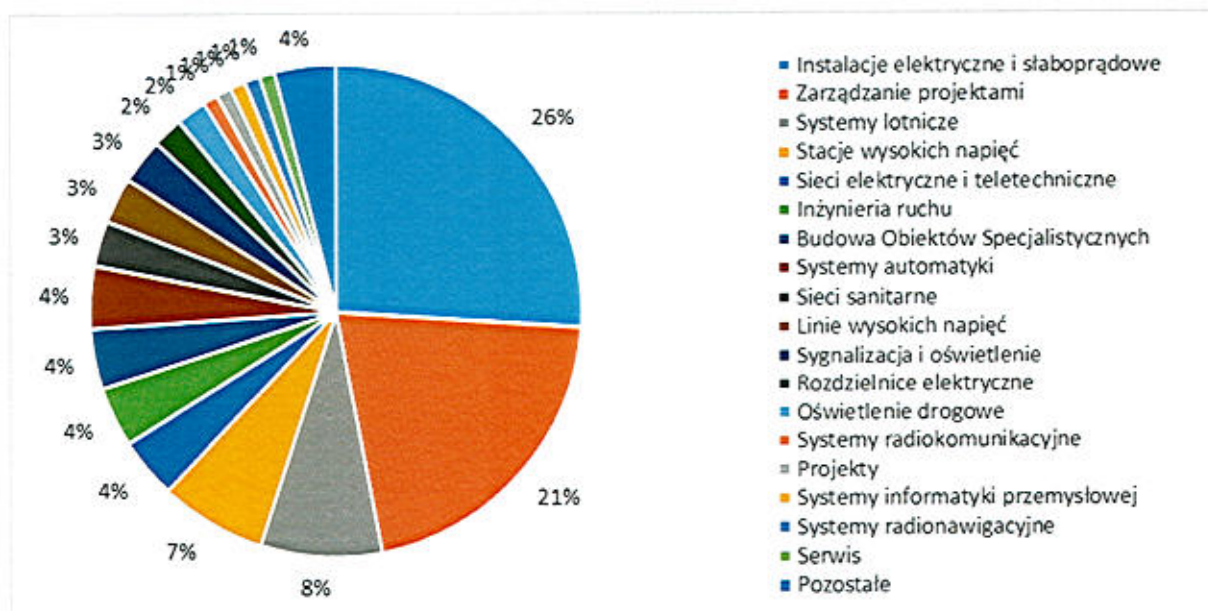
Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	9
2	POSCO Engineering & Construction CO., LTD., S.A. Oddział w Polsce	8
3	Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu	7
4	Strabag Infrastruktura	6
5	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy	6
6	Pozostali	36
	Razem:	100



Rys. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

6.3. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

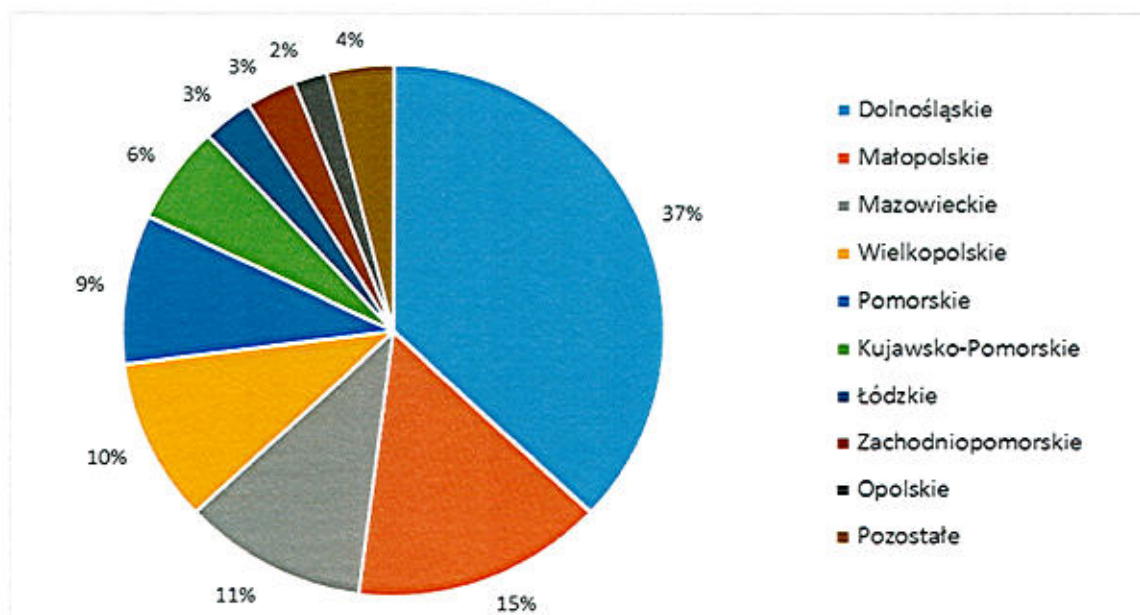
Lp.	Produkt	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne i słaboprądowe	26
2	Zarządzanie projektami	21
4	Systemy lotnicze	8
5	Stacje wysokich napięć	7
6	Sieci elektryczne i teletechniczne	4
7	Inżynieria ruchu	4
8	Budowa Obiektów Specjalistycznych	4
9	Systemy automatyki	4
10	Sieci sanitarne	3
11	Linie wysokich napięć	3
12	Sygnalizacja i oświetlenie	3
13	Rozdzielnice elektryczne	2
14	Oświetlenie drogowe	2
15	Systemy radiokomunikacyjne	1
16	Projekty	1
17	Systemy informatyki przemysłowej	1
18	Systemy radionawigacyjne	1
19	Serwis	1
20	Pozostałe	4
	Razem:	100



Rys. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	37
2	Małopolskie	15
3	Mazowieckie	11
4	Wielkopolskie	10
5	Pomorskie	9
6	Kujawsko-Pomorskie	6
7	Łódzkie	3
8	Zachodniopomorskie	3
9	Opolskie	2
10	Pozostałe	4
	Razem:	100

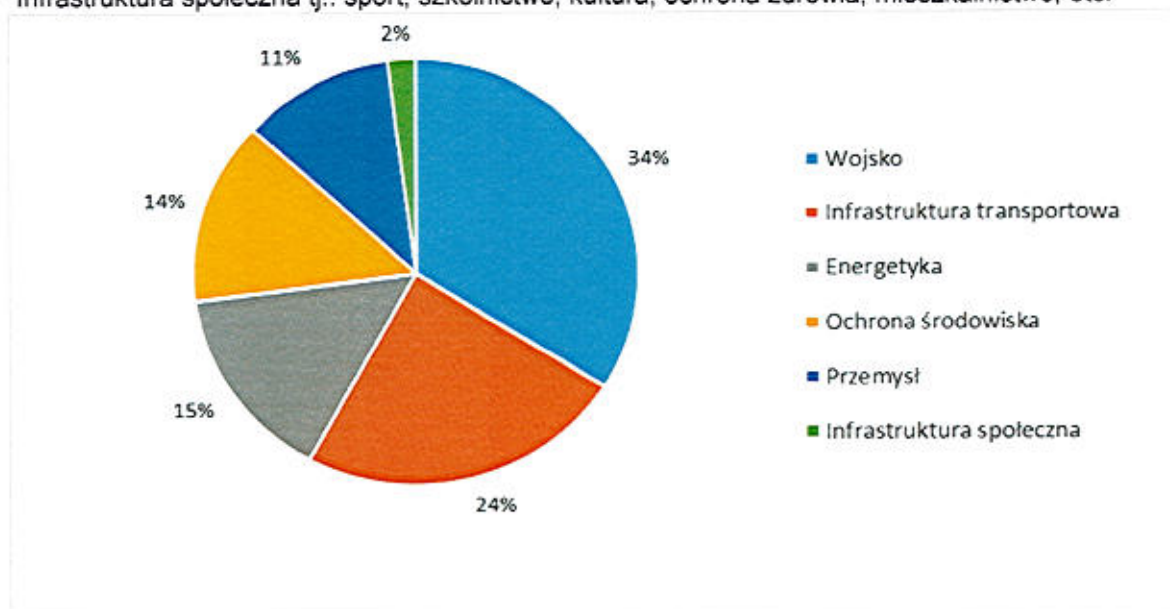


Rys. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1	Wojsko	34
2	Infrastruktura transportowa	24
3	Energetyka	15
4	Ochrona środowiska	14
5	Przemysł	11
6	Infrastruktura społeczna	2
	Razem	100

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



Rys. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2014 roku

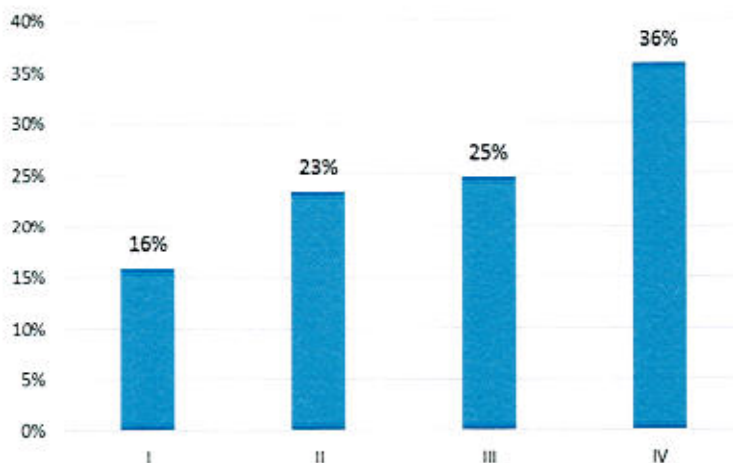
6.6. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2015 roku

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007 - 2015 w podziale na kwartały.

Kwartał	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	średnia
I	22%	15%	15%	14%	12%	14%	16%	19%	14%	16%
II	25%	20%	30%	26%	24%	18%	23%	21%	19%	23%
III	19%	24%	24%	25%	26%	28%	29%	23%	27%	25%
IV	34%	41%	31%	35%	37%	40%	32%	37%	40%	36%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Średnia sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007-2015:

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



Rysunek Średnia sezonowość sprzedaży GET w latach 2007-2015 (w %)

6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM przyjęto, że:

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

Po analizie sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM:

- istnieje małe ryzyko uzależnienia się Grupy od takich odbiorców jak:
 - Tauron Dystrybucja S.A.
 - Posco Engineering & Construction CO Ltd Oddział w Polsce
 - Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu
 - Strabag Infrastruktura
 - Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy
- nie istnieje średnie ani duże ryzyko uzależnienia się Grupy od odbiorców.

7. Źródła zaopatrzenia

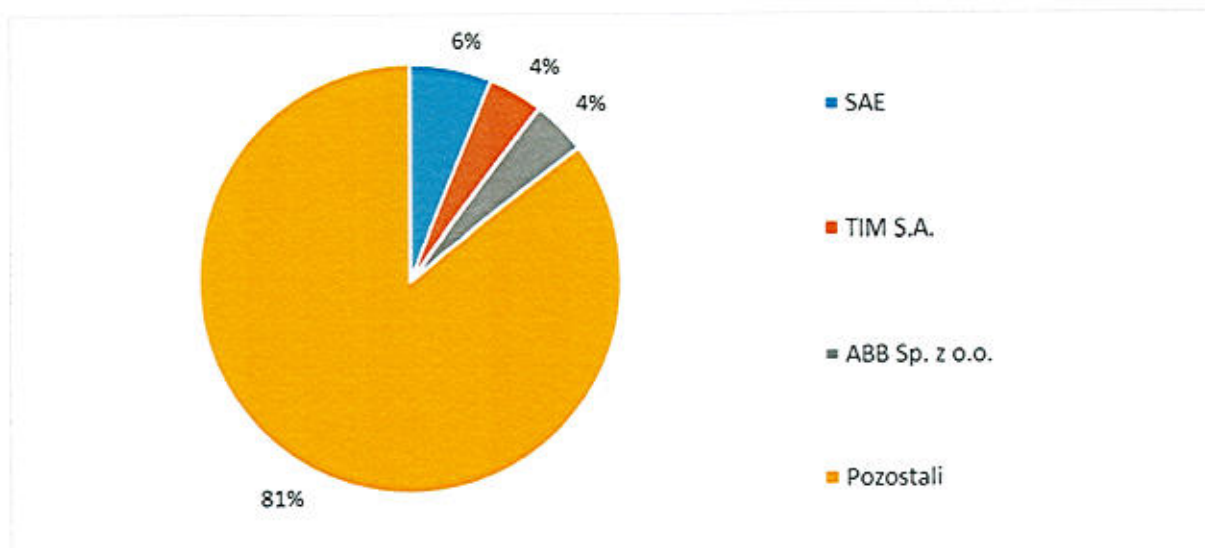
7.1. Polityka zaopatrzenia

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

W Grupie ELEKTROTIM, począwszy od 2012 roku, jedną z procedur zakupu materiałów jest aukcja elektroniczna.

7.2. Główni dostawcy

Lp.	Dostawca	Udział (%)
1	SAE	6
2	TIM S.A.	4
3	ABB Sp. z o.o.	4
4	Pozostali	86
	Razem	100



Rys. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2015

7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM występuje małe ryzyko uzależnienia się od dostawcy: SAE.

8. Personel Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

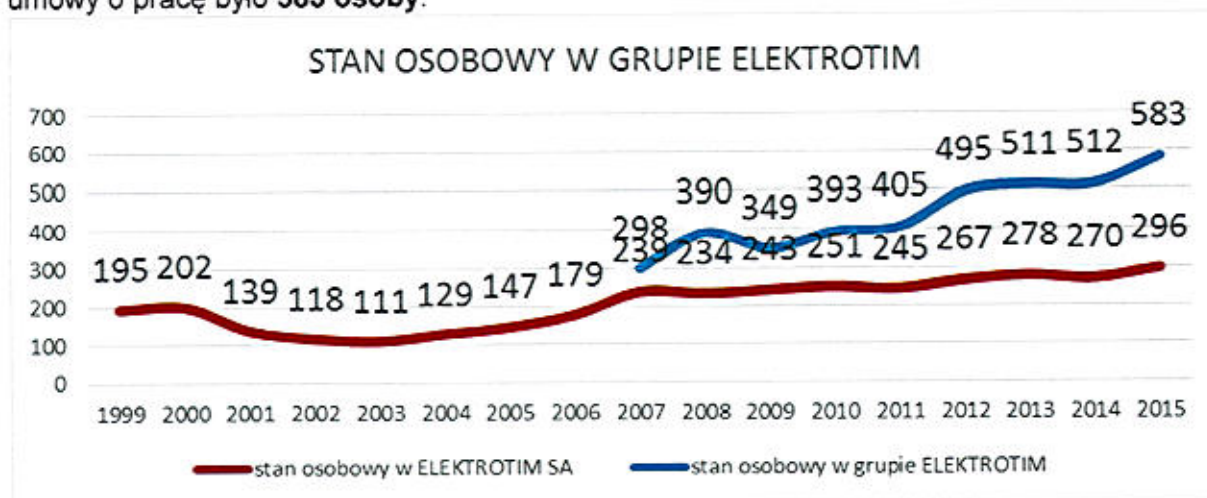
8.1. Cel polityki personalnej.

Celem polityki personalnej Grupy ELEKTROTIM 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: **550 etatów**.

8.1.1. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

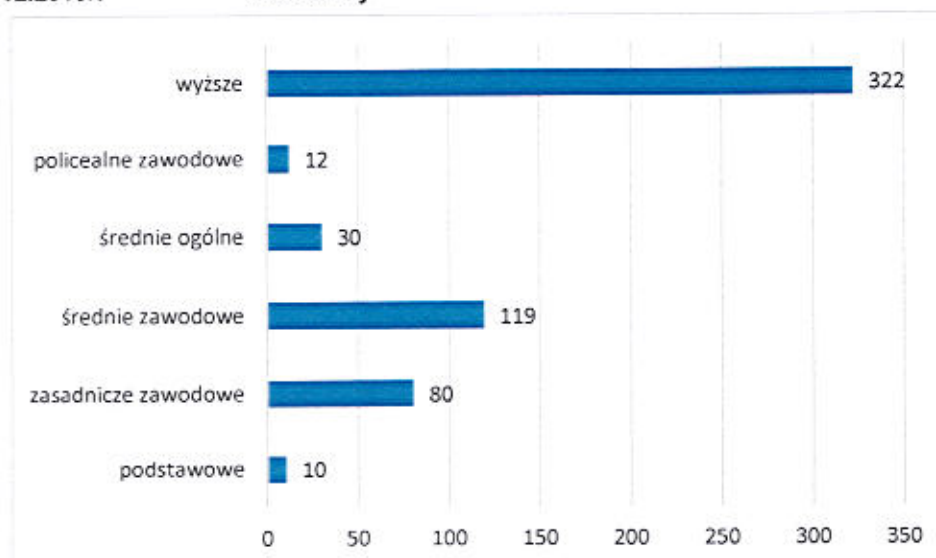
Wg stanu na dzień 31.12.2015r. w Grupie ELEKTROTIM zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **583 osoby**.



Rys. Poziom zatrudnienia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2015r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

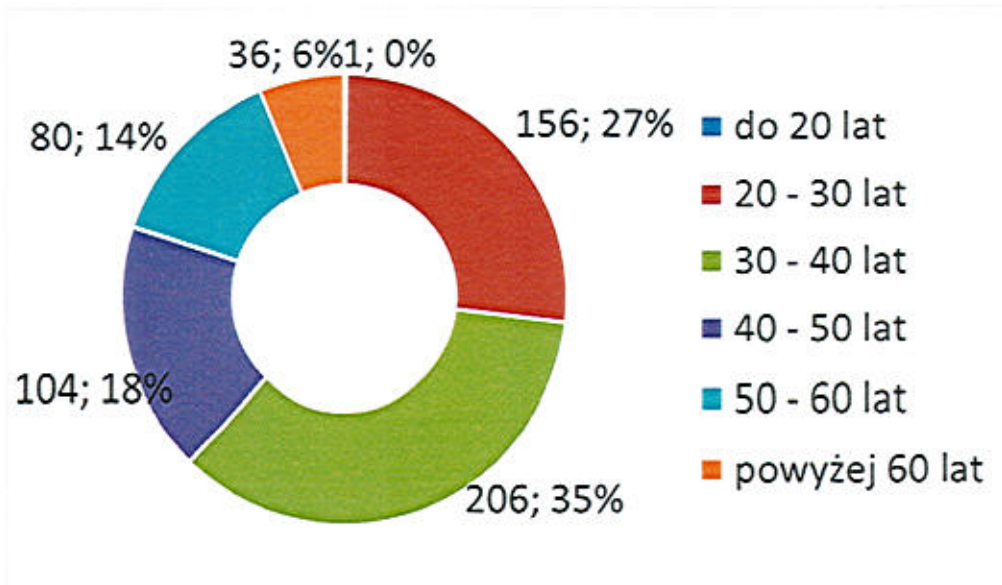
podstawowe	10 osób
zasadnicze zawodowe	80 osób
średnie zawodowe	119 osób
średnie ogólne	30 osób
policealne zawodowe	12 osób
wyższe	322 osób
stan na 31.12.2015r.	583 osoby



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

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU

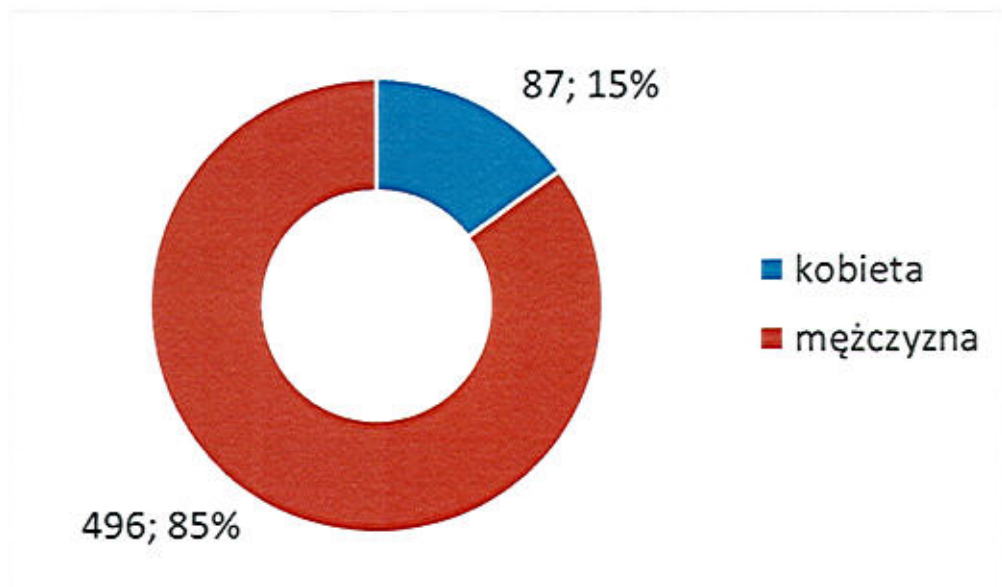
do 20 lat	1 osoba
20 - 30 lat	156 osób
30 - 40 lat	206 osób
40 - 50 lat	104 osoby
50 - 60 lat	80 osób
powyżej 60 lat	36 osób
stan na 31.12.2015r.	583 osoby



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

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

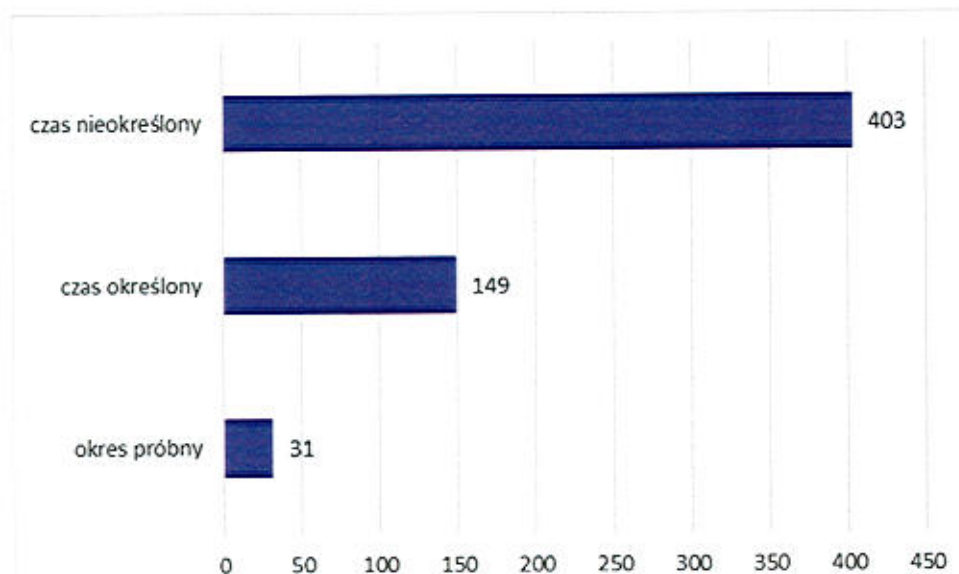
Kobieta	87 osób
Mężczyzna	496 osób
stan na 31.12.2015r.	583 osoby



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

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU UMOWY O PRACĘ

okres próbny	31 osób
czas określony	149 osób
czas nieokreślony	403 osoby
stan na 31.12.2015r.	583 osoby



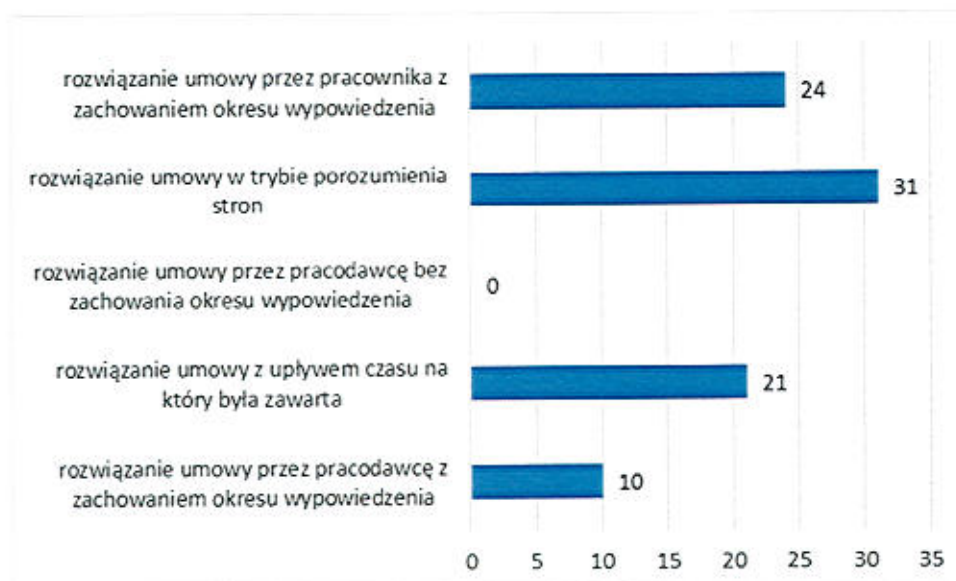
Rys. Struktura zatrudnienia wg rodzaju zawartej umowy o pracę w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2015r.

8.1.2. Fluktuacja personelu

Liczba przyjętych do pracy w 2015 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniosła – **122 osób**, a liczba zwolnionych **86 osób**.

Przyczyny zwolnień można podzielić na dwie grupy:

- a) zwolnienia z inicjatywy Spółki
 - a1. wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 10 osób
 - a2. rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta - 21 osób
- b) zwolnienia z inicjatywy pracowników:
 - b1. porozumienia stron 31 osób
 - b2. wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 24 osoby



Rys. Przyczyny zwolnień w Grupie ELEKTROTIM w 2015r.

8.1.3. Średnia płaca w Grupie ELEKTROTIM.

Średnia płaca brutto na pracownika w Grupie ELEKTROTIM w 2015 roku wyniosła: **5.248 zł.**

8.1.4 Szkolenia

Łączny koszt szkoleń w 2015 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniósł ok. **673 tys. zł.** Koszt szkoleń na 1 pracownika wyniósł ok. **1.200 zł.** Szkolenia w roku 2015 realizowano w oparciu o plany szkoleń opracowane na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

9.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.

W roku 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: 03.06. (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 KHGM 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

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

1. W dniu 30.04.2015 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu MAWILUX S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o podpisaniu w dniu 30.04.2015r. przez MAWILUX S.A. umowy z Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez MAWILUX S.A. zamówienia pod nazwą „Wykonanie oświetlenia osiowego (dla warunku widzialność RVR \leq 350m) na drogach kołowania i płytach postojowych w Porcie Lotniczym Gdańsk im. Lecha Wałęsy”. MAWILUX S.A. zobowiązany będzie do wykonania przedmiotu umowy w terminie 12 tygodni od przekazania placu budowy.

Wynagrodzenie za wykonanie robót wyniesie 7.736.700,00 zł brutto (słownie: siedem milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset złotych).

Umowa ta nie stanowiła umowy znaczącej w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jednakże Zarząd podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalnie duże znaczenie dla przychodów Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w przyszłości.

2. W dniu 25.08.2015 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu MAWILUX S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o podpisaniu przez MAWILUX S.A. umowy z STRABAG INFRASTRUKTURA POŁUDNIE Sp. z o.o. (poprzednio Heilit + Woerner Sp. z o.o.) z siedzibą w Wysokiej.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez MAWILUX S.A. robót budowlanych dotyczących budowy oświetlenia nawigacyjnego lotniska tj. m.in. robót w zakresie oświetlenia: podejścia zasadniczego 29, drogi startowej, drogi kołowania, PAPI, a także wykonania kanalizacji, robót energetycznych, automatyki i sterowania oświetlenia

nawigacyjnego, na realizowanej przez STRABAG INFRASTRUKTURA POŁUDNIE Sp. z o.o. inwestycji o nazwie: „Przystosowanie lotniska do wyższej kategorii ILS oraz wykonanie analizy porealizacyjnej ewaluacyjnej” na rzecz Portu Lotniczego we Wrocławiu.

Termin zakończenia robót objętych przedmiotem umowy ustalono na: nie później niż do dnia 30.04.2016r.

Wynagrodzenie za wykonanie robót w ramach ww. umowy wyniesie 19.000.000,00 zł netto.

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

1. W dniu 28.10.2015 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu ZEUS S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o zawarciu w dniu 28.10.2015r., umowy z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie.

Przedmiotem umowy jest remont budynku nr 47 oraz wykonanie ogrodzenia wraz z instalacjami teletechnicznymi i alarmowymi dla budynku nr 47 w Kołobrzegu.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie brutto w wysokości 6.152.600,00 zł.

Strony ustaliły, że przedmiot umowy będzie wykonany w terminie 450 dni od daty przekazania terenu budowy.

Tym samym, ww. umowa była kolejną umową z tym samym Zamawiającym zawartą przez ZEUS S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy na łączną kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

2. W dniu 13.11.2015 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu ZEUS S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o zawarciu w dniu 13.11.2015r., umowy z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie.

Przedmiotem umowy jest projekt i 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 przedmiotu umowy to wynagrodzenie brutto 9.370.000,00 zł.

Strony ustaliły, że przedmiot umowy będzie wykonany w terminie 695 dni od podpisania umowy.

Tym samym, ww. umowa jest kolejną umową z tym samym Zamawiającym zawartą przez ZEUS S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy na łączną kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A. Łączna wartość umów na dzień 13.11.2015r. wynosiła 21.279.769,30 zł brutto.

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

1. **W dniu 27.03.2015 roku** Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął od Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A., wiadomość o zawarciu przez Zarząd PROCOM SYSTEM S.A. w dniu 09.03.2015r. umowy z konsorcjum firm w składzie: BUDIMEX S.A. z siedzibą w Warszawie (lider konsorcjum) oraz CADAGUA S.A. z siedzibą w Hiszpanii, Bilbao – CADAGUA S.A. Oddział w Polsce (członek konsorcjum).

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PROCOM SYSTEM S.A. dokumentacji projektowej automatyki, dostawa i montaż aparatury AKPiA, oraz kompleksowa dostawa i montaż instalacji elektrycznej w ramach zadania pn. „Modernizacja oczyszczalni ścieków i skanalizowanie części aglomeracji Tomaszowa Mazowieckiego.” Termin zakończenia robót objętych przedmiotem umowy ustalono na 18.12.2015r.

Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosiło 6.591.440 zł netto.

Umowa ta nie stanowiła umowy znaczącej w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jednakże Zarząd podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalnie duże znaczenie dla przychodów Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w przyszłości.

9.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

9.3. Umowy ubezpieczenia.

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

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A.	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

9.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2015:**Dotyczy ELEKTROTIM S.A.:**

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.

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

ELEKTROTIM S.A. tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2015r. w skład grupy wchodzi ponadto: PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. o.o.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROCOM SYSTEM S.A. w listopadzie 2013r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego PROCOM SYSTEM S.A. w drodze emisji 300.000 akcji serii D, które zostały objęte przez osoby fizyczne. Tym samym udział w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. przez ELEKTROTIM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.

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

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

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.

W ramach struktur Grupy Kapitałowej planowane było w roku 2014 połączenie się spółek ZEUS S.A. i MAWILUX S.A. Po oszacowaniu ryzyk związanych z planowanym połączeniem dwóch spółek z Grupy Kapitałowej, dotyczących metody połączenia (z zamknięciem/bez zamknięcia ksiąg), biorąc pod uwagę etap procesu, Zarząd poinformował w dniu 03.11.2014r. raportem bieżącym o przesunięciu połączenia spółki ZEUS S.A. z MAWILUX S.A. na lata następne.

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

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

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

ELEKTROTIM S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2015r.
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

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

W roku 2015 ELEKTROTIM S.A. nie udzielił pożyczek.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

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

16.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

16.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

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

16.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Suma wydatków inwestycyjnych planowanych i wykonanych w roku 2015 przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM (w tys. zł)

NAKLĄDY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Plan 2015 w tys. zł	Wykonanie 2015 w tys. zł	Wykonanie w %
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	2908	292	10,04
Maszyny, urządzenia, środki transportu	4436	3393	76,49
Wartości niematerialne i prawne	2030	388	19,11
Objęcie udziałów przez ELEKTROTIM S.A. w Eltrako Sp. z o.o.	1600	1584	99,00
Łącznie	10974	5657	51,55

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

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2015.

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

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. i udziałów Eltrako Sp. z o.o.

PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 31.12.2015r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM S.A.

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

W okresie od dnia 01.01.- 25.05.2015r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

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

Z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014, które odbyło się w dniu 25.05.2015r., wygasły mandaty dwóch członków Rady Nadzorczej: Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego oraz Pana Mateusza Rodzynkiewicza.

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 25.05.2015r. ponownie powołało Pana Mateusza Rodzynkiewicza na Członka Rady Nadzorczej. Pan Mateusz Rodzynkiewicz został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017.

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 25.05.2015r. powołało Pana Mirosława Nowakowskiego na Członka Rady Nadzorczej. Pan Mirosław Nowakowski został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 25.05.2015r. do dnia 31.12.2015r. przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Mirosław Nowakowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzynkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Janusz Rybka

Poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015,
- Sekretarz Rady Nadzorczej, Mirosław Nowakowski - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017,
- Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzynkiewicz - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017,
- Członek Rady Nadzorczej Janusz Rybka - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

W okresie od dnia 01.01.- 31.12.2015r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

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

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

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

W okresie 01.01.2015 r. 31.12.2015 r. w skład rady nadzorczej wchodził:

Przewodniczący	Andrzej Diakun
Członkowie:	Artur Piekarczyk
	Wojciech Myślecki

Kadencja rady nadzorczej wynosi 3 lata i wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2015r. – 31.12.2015r. spółka była kierowana przez zarząd spółki w składzie:

Prezes zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek zarządu	Bogdan Doliński

Kadencja zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

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

W okresie od dnia 01.01.2015r. do 21.05.2015r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała następującym w składzie:

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

W dniu 21.05.2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MAWILUX S.A. stwierdziło wygaśnięcie mandatów Członków Rady Nadzorczej MAWILUX S.A.: Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAWILUX S.A. Pana Krzysztofa Foltę, oraz Członków Rady Nadzorczej MAWILUX S.A. Pana Andrzeja Diakuna i Pana Piotra Freyberg.

W dniu 21.05.2015r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A. powołało Radę Nadzorczą w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Piotr Freyberg
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Folta

W powyższym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała do 31.12.2015r.

Rada Nadzorcza powołana została na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017.

Zarząd MAWILUX S.A.

W okresie od dnia 01.01.2015r. – 05.05.2015r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	-	Grzegorz Olizarowicz

Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. w dniu 05.05.2015r., stwierdziła wygaśnięcie mandatów dwóch Członków Zarządu MAWILUX S.A., tj. Prezesa Zarządu Pana Włodzimierza Macioł oraz Członka Zarządu MAWILUX S.A. Pana Grzegorza Olizarowicza.

W dniu 05.05.2015r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu MAWILUX S.A. na okres wspólnej kadencji, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A. za rok 2015, następujące osoby:

Prezes Zarządu	–	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	–	Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu	–	Maciej Marciniak

W okresie do dnia 31.12.2015r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w powyższym składzie.

W grudniu 2015r. Pan Maciej Marciniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu MAWILUX S.A. z dniem 31.12.2015 roku.

Od dnia 01.01.2016r. do dnia 25.02.2016r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w dwuosobowym składzie:

Prezes Zarządu	–	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	–	Grzegorz Olizarowicz

W dniu 25.02.2016 roku Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. uzupełniła skład Zarządu MAWILUX S.A. powołując na stanowisko Członka Zarządu Pana Mariana Wojdyło na wspólną z pozostałymi Członkami Zarządu MAWILUX S.A. kadencję.

Od dnia 25.02.2016 roku Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonuje w trzysobowym, następującym składzie:

Prezes Zarządu	–	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	–	Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu	–	Marian Wojdyło

Mandaty członków obecnego zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia MAWILUX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

ZEUS S.A.

Rada nadzorcza funkcjonująca w spółce w okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Od dnia 01.01.2015r. do 05.05.2015r. rada nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Członek Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Konrad Walulik

Od dnia 05.05.2015r. do 31.12.2015r. rada nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonuje w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Tomasz Pelc
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Konrad Walulik

Członkowie rady nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2016.

Zarząd ZEUS S.A.:

W okresie od dnia 01.01.2015r. do 31.08.2015r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski
Członek Zarządu - Beata Lewińska

W okresie od dnia 01.09.2015r. do 31.12.2015r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.09.2015r.

Prezes Zarządu - Sławomir Kucharski
Członek Zarządu - Beata Lewińska
Członek Zarządu - Marek Lukstaedt

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

Eltrako Sp. z o.o.**Rada Nadzorcza Eltrako Sp. z o.o.**

Od dnia 01.01.2015r. do dnia 30.01.2015r w skład rady nadzorczej wchodził:

przewodniczący: Bartosz Kępa,
członkowie: Maria Kępa,
Joanna Kępa.

W dniu 30.01.2015r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników odwołało Pana Bartosza Kępa funkcji członka rady nadzorczej w związku z powołaniem pana Bartosza Kępa do zarządu spółki. W dniu 30.01.2015r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników powołało Pana Stanisława Kępa na członka rady nadzorczej.

W okresie 30.01.2015r. – do 06.10.2015r. w skład rady nadzorczej wchodził:

przewodniczący: Stanisław Kępa,
członkowie: Maria Kępa,
Joanna Kępa.

W dniu 06.10.2015r., w związku z objęciem przez ELEKTROTIM S.A. nowych udziałów w kapitale zakładowym Eltrako Sp. z o.o., nadzwyczajne zgromadzenie wspólników odwołało Panią Marię Kępa oraz Panią Joannę Kępa z funkcji członków rady nadzorczej oraz powołało na przewodniczącego rady nadzorczej Pana Andrzeja Diakuna i na członka rady nadzorczej Pana Zbigniewa Pawlika.

Od dnia 06.10.2015r. do dnia 31.12.2015r. w skład rady nadzorczej Eltrako Sp. z o.o. wchodzi:

przewodniczący: Andrzej Diakun,
członkowie: Stanisław Kępa,
Zbigniew Pawlik.

Wspólna kadencja rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników Eltrako Sp. z o.o. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016.

Zarząd Eltrako Sp. z o.o.

Od dnia 01.01.2015r. do dnia 30.01.2015r. spółka kierowana była przez zarząd spółki w składzie:

prezes zarządu: Andrzej Lempa,
wiceprezes zarządu: Stanisław Kuberek.

W dniu 30.01.2015r. rada nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Lempa z funkcji prezesa zarządu oraz powołała Pana Bartosza Kępa na stanowisko prezesa zarządu spółki.

W okresie 30.01.2015r. – 06.10.2015r. spółka była kierowana przez zarząd spółki w składzie:

prezes zarządu: Bartosz Kępa,
wiceprezes zarządu: Stanisław Kuberek.

W dniu 06.10.2015r., w związku z objęciem przez ELEKTROTIM S.A. nowych udziałów w kapitale zakładowym Eltrako Sp. z o.o. rada nadzorcza powołała zarząd spółki w składzie:

prezes zarządu: Sławomir Cieśla,
wiceprezes zarządu: Bartosz Kępa,
wiceprezes zarządu: Stanisław Kuberek.

W dniu 26.10.2015r. rada nadzorcza, po przyjętej rezygnacji z pełnienia funkcji członka zarządu, stwierdziła wygaśnięcie mandatu wiceprezesa zarządu Eltrako Sp. z o.o. Pana Bartosza Kępa

Od dnia 26.10.2015r. do 31.12.2015r. spółka kierowana była przez zarząd spółki w składzie:

prezes zarządu: Sławomir Cieśla,
członek zarządu: Stanisław Kuberek

Kadencja zarządu spółki Eltrako Sp. z o.o. wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia zwyczajnego zgromadzenia wspólników Eltrako Sp. z o.o. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016r.

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

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

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

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

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

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 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 Rodzynkiewicz	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.

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

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

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

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

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 08.03.2016r.:

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%

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%).

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 08.03.2016r.

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

	Imię i nazwisko	Ilość akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta	1.504.364	15,07%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.236	9,81%
3	Krzysztof Wiczorkowski	820.385	8,22%
4	Mirosław Nowakowski	607.000	6,08%
5	Nationale Nederlanden PTE S.A.	585.479	5,86%
6	Altus TFI S.A.	508.921	5,10%

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

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

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

Jednostki zależne:

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

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

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

Zaden z akcjonariuszy posiadający akcje ELEKTROTIM S.A. nie ma specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W 2015 roku nie były prowadzone programy akcji pracowniczych.

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

Na dzień 31.12.2015r., nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

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

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

W 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.

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

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. Pozostała kwota jest kwotą należną dot. badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki

PROCOM SYSTEM S.A.

W dniu 24.02.2015 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a Zespołem Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015-30.06.2015 oraz badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 12 tys. zł netto.

MAWILUX S.A.:

Spółka MAWILUX S.A. zawarła w dniu 12.05.2015 roku z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. z Kancelarią MERITUM Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie, umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznego sprawozdania finansowego oraz wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych w latach 2015–2019 oraz badań rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019.

Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług za lata 2015 – 2019, zostało ustalone na kwotę 100 tys. zł netto, tj. za jedno półroczne badanie – 7 tys. zł netto i za jedno badanie roczne – 13 tys. zł netto.

ZEUS S.A.:

W dniu 26.05.2015 została zawarta ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowa o badanie i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2015 zostało ustalone na kwotę 9.900,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 4.950 zł za przegląd półroczny.

31.2. Informacje określone w pkt. 30.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2014.**ELEKTROTIM S.A.:**

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2014 (badanie i przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań śródrocznych i rocznych) zostało ustalone na łączną kwotę 54.900,00 zł netto, które spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała.

PROCOM SYSTEM S.A.:

W dniu 14.04.2014 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została zawarta umowa, której przedmiotem było dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014-30.06.2014 oraz badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 15 tys. zł netto.

MAWILUX S.A.

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

ZEUS S.A.

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

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

32. 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”.

33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2015 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy. Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2015 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok 2015, tj. Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Sławomir Cześla

