



**PÓŁROCZNE**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM**  
**ZA I. PÓŁROCZE 2016 ROKU**

zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu ELEKTROTIM S.A.  
z działalności Spółki w I. półroczu 2016 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Wrocław, dnia 08.08.2016r.

**SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM</b>	<b>3</b>
<b>2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych</b>	<b>7</b>
<b>3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej</b>	<b>11</b>
<b>4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki</b>	<b>11</b>
<b>5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b>	<b>13</b>
<b>6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2016</b>	<b>18</b>
<b>7. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych</b>	<b>41</b>
<b>8. Podsumowanie</b>	<b>42</b>
<b>9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A</b>	<b>43</b>

## 1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

**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 30.06.2016r.**





**Jednostki zależne:****PROCOM SYSTEM S.A., 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.

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

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

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

MAWILUX S.A. istnieje od 22.08.2003r. Założycielami Spółki było dwóch Wspólników.

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

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy nastąpiło przekształcenie Spółki MAWILUX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w MAWILUX Spółka Akcyjna.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada obecnie 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

**Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I. półrocze 2016 roku obejmuje okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.**



## 1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za I. półrocze 2016 roku zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000r. (t.j. Dz. U. z 2013r., poz. 1030 ze zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (t.j. Dz. U. z 2016r., poz. 1047),
- c) ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2016r., poz. 1000),
- d) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014r., poz. 133),
- e) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku,
- f) Statut ELEKTROTIM S.A., Statut PROCOM SYSTEM S.A., Statut MAWILUX S.A., Statut ZEUS S.A., Umowę Eltrako Sp. z o.o.
- g) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

## 1.2. Przedmiot działalności

### ELEKTROTIM S.A. - jednostka dominująca:

Przedmiot przeważającej działalności **ELEKTROTIM S.A.:**

1. Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **ELEKTROTIM S.A.:**

2. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
3. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
4. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z)
5. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z)
6. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z)
7. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
8. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z)
9. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z)
10. Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z)

### JEDNOSTKI ZALEŻNE:

#### PROCOM SYSTEM S.A.

Przedmiot przeważającej działalności **PROCOM SYSTEM S.A.**

- 1) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);

Przedmiot pozostałej działalności **PROCOM SYSTEM S.A.:**

- 2) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 3) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
- 4) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 5) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 6) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 7) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 8) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);



- 9) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 10) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);

#### **MAWILUX S.A.**

Przedmiot przeważającej działalności **MAWILUX S.A.**

- 1) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **MAWILUX S.A.**

- 2) Produkcja urządzeń elektrycznych (27)
- 3) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33)
- 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41)
- 5) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42)
- 6) Roboty budowlane specjalistyczne (43)
- 7) Telekomunikacja (61)
- 8) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (71)
- 9) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)
- 10) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z)

#### **ZEUS S.A.**

Przedmiot przeważającej działalności **ZEUS S.A.:**

- 1) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **ZEUS S.A.:**

- 2) Produkcja urządzeń elektrycznych (27)
- 3) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33)
- 4) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (35.1)
- 5) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41)
- 6) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42)
- 7) Roboty budowlane specjalistyczne (43)
- 8) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62)
- 9) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne (71)
- 10) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)

#### **Eltrako Sp. z o.o.**

Przedmiot przeważającej działalności **Eltrako Sp. z o.o.:**

- 1) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)

Przedmiot pozostałej działalności **Eltrako Sp. z o.o.:**

- 2) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- 3) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),
- 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z),
- 5) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z),
- 6) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z),
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- 8) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z)
- 9) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z),
- 10) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z).



## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wszystkie dane w tys. zł

Najważniejsze dane finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 100.039 tys. zł (114.619 tys. zł na dzień 30.06.2015r.) – dynamika 87,28%
- Skonsolidowany wynik netto: -4.277 tys. zł (1.756 tys. zł na dzień 30.06.2015r.)

### 2.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2016	30.06.2015	dynamika 30.06.2016/ 30.06. 2015
1	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.039	114.619	87%
2	Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży	5.309	9.877	54%
3	Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	-3.298	2.015	-
4	EBITDA	-1.671	3.411	-
5	Skonsolidowany wynik brutto	-2.854	2.299	-
6	Skonsolidowany wynik netto	-4.277	1.756	-

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ulegają wahaniom w ciągu roku. Od początku istnienia Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2007-2015 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały następująco: 16% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 23% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale i 36% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 10 punktów procentowych).

Przychody ze sprzedaży ELEKTROTIM SA, podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. również ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004-2015 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. W latach 2004-2015 średnie przychody ze sprzedaży kształtowały następująco: 15% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 26% w trzecim kwartale i 37% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 15 punktów procentowych).

Sezonowość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i ELEKTROTIM S.A. w roku 2016 nie będzie różniła się od do średniej sezonowości występującej w latach 2004-2015.

## 2.2. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2016	31.12.2015	Udział w sumie bilansowej 30.06.2016	Udział w sumie bilansowej 31.12.2015	dynamika 30.06.2016/31.12.2015
1	Aktywa trwałe	38.290	38.985	31%	19%	98%
2	Aktywa obrotowe	84.180	161.258	69%	81%	52%
3	Kapitał własny	80.980	98.377	66%	49%	82%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41.490	101.866	34%	51%	41%
5	Suma bilansowa	122.470	200.243	-	-	61%

W porównaniu ze stanem z dnia 31.12.2015, na dzień 30.06.2016 roku zmieniła się struktura aktywów i pasywów:

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zwiększył się o 12 punktów procentowych, udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się o 12 punktów procentowych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł o 17 punktów procentowych, udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadł o 17 punktów procentowych.

Struktura aktywów trwałych była zbliżona.

Zmianie uległa struktura aktywów obrotowych:

- wzrost zapasów o 61% - z poziomu 4.630 do 7.459
- spadek należności krótkoterminowych o 59% - z poziomu 96.943 do 39.717
- spadek inwestycji krótkoterminowych o 68% - z poziomu 46.532 do 14.934

Zmianie uległa struktura pasywów:

- Kapitał własny spadł o 18% z poziomu 98.377 do 80.980. Na zmianę kapitału własnego miały wpływ przede wszystkim:
  - spadek zysku netto - z poziomu 21.518 do -4.277
  - wzrost pozostałych kapitałów o 14% - z poziomu 63.931 do 73.070

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 59% z poziomu 101.866 do 41.490

Istotny wpływ na zmianę miały:

- spadek rezerw na zobowiązania o 43% - z poziomu 13.415 do 7.643
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 62% - z poziomu 86.190 do 33.055
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 91% - z poziomu 1.502 do 132

## 2.3. SKONSOLIDOWANE PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	30.06.2016	30.06.2015
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18.728	-18.108
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.161	-1.360
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10.593	-3.157
4	Przepływy pieniężne netto razem	-31.482	-22.625



W pierwszym półroczu roku 2016 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miało:

- zmiana wyniku netto z 1.756 na -4.277
- zmiana stanu rezerw z -1.112 na -5.772
- zmiana stanu należności z 2.309 na 57.206
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z -15.287 na -52.932
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z -4.300 na -8.799

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu roku 2016 były ujemne.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy: 183 (w poprzednim analogicznym okresie 882)

W pierwszym półroczu 2016 Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej.

Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy na poziomie 2.532 (w poprzednim analogicznym okresie 4.010)
- wydatki na poziomie 13.125 (w poprzednim okresie 7.167). Główną pozycją była wypłacona dla akcjonariuszy dywidenda w wysokości 12.926 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w pierwszym półroczu roku 2016 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -31.482 tys. zł.

## 2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	30.06.2016	30.06.2015
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-3,49%	1,28%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-5,28%	2,27%
3	Rentowność operacyjna EBIT	-3,30%	1,76%
4	Rentowność sprzedaży netto	-4,27%	1,53%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,34	0,44
6	Wskaźnik płynności I stopnia	2,55	2,08
7	Wskaźnik płynności II stopnia	2,32	1,93
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	72	102
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	60	77
10	Rotacja zapasów (w dniach)	14	11

Dane wykorzystane do obliczeń są danymi na koniec pierwszego półrocza roku 2016 i pierwszego półrocza roku 2015.

**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.**

1. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.000 tys. PLN dla Procom System na rzecz mBank S.A.
2. poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Banku BPH S.A. do kwoty 1.500 tys. PLN
3. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.
4. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.500 tys. PLN dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.
5. solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.000 tys. PLN dla Eltrako Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.



### 3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2016 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

#### Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu roku 2016.

1. Wskaźnik inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I półroczu 2016 r. w stosunku do I półrocza 2015 r.	-0,9
2. WIBOR 1Y z dnia 04.01.2016r.	1,79%
3. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - czerwiec 2016 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	-11,9%
4. W porównaniu z czerwcem 2015, zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie:	
- budowy budynków	- 9,1%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	- 17,9%
- robót budowlanych specjalistycznych	- 11,0%
5. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czerwcu 2016 r.	4250,51 zł
6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw, łącznie z wypłatami z zysku, w czerwcu 2016 r.	4252,19 zł

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane z [www.gus.pl](http://www.gus.pl), [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl) (źródło: REUTERS)

### 4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

#### OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

##### WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego wzrost gospodarczy w pierwszym kwartale 2016 roku sięgnął tylko 3%. W I kwartale 2016 r. produkt krajowy brutto (PKB) wyrównany sezonowo obniżył się realnie o 0,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem, kiedy odnotowano wysoki wzrost i był wyższy niż przed rokiem o 2,6%. Według firmy Coface, w I półroczu 2016 roku liczba upadłości i restrukturyzacji polskich firm ogółem wyniosła 328, czyli o 14% mniej niż w tym samym czasie rok wcześniej. Dla firm z branży budowlanej liczba ta wynosi 57. Rok temu było ich 67.

##### RYNEK BUDOWLANY

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego w okresie styczeń - czerwiec 2016r. produkcja budowlano-montażowa była o około 12% niższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 1,0%. W analogicznym okresie pogłębił się również spadek cen produkcji budowlano-montażowej o 0,7% (spadek w ub. roku - o 0,4%). Mimo odnotowania spadku upadłości firm budowlanych, eksperci firmy Coface oceniają, że sytuacja w branży uległa pogorszeniu. Według oceny firmy Euler Hermes upadają głównie firmy wykonujące infrastrukturę drogową i wodociągową, a także towarzyszące im instalacje, nierzadko o obrotach w ostatnich latach rzędu kilkunastu do 60 milionów złotych. Rzadkie są bankructwa firm budownictwa mieszkaniowego.



## PROGNOZY

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie jest bardzo dynamiczna, na co przedsiębiorstwa związane z budownictwem nie są obojętne. W perspektywie 2014-2020 Polska ma do wydania ponad 82,5 mld euro w ramach różnych programów i funduszy europejskich. Wartość samego programu „Infrastruktura i Środowisko” to ponad 27 mld euro. Znaczna część środków zostanie zainwestowana w najbliższych latach w projekty drogowe, kolejowe, lotnicze czy żeglugowe, a także te związane z budownictwem obiektów publicznych, m.in. szkół, szpitali, obiektów kultury czy budownictwem komunalnym i gospodarki wodnej. Część pieniędzy trafi do regionalnych programów operacyjnych zarządzanych przez województwa. Choć polski rynek jest uważany za lidera wzrostu w Europie i należy do najszybciej rozwijających się, prognozy na przyszłość są dość ostrożne. Powolne angażowanie środków z bieżącego budżetu unijnego i niepewność co do przyszłego kształtowania się cen materiałów budowlanych, to istotne zagrożenia dla budownictwa. Zjawisko zatorów płatniczych nie zmniejsza się, a nawet jego skala powiększa się. Z końcem czerwca bieżącego roku pojawiło się jeszcze jedno zagrożenie – Brexit. I chociaż Wielka Brytania nie wyjdzie od razu z Unii Europejskiej, to jednak w najbliższym czasie może zachwiać pulą środków unijnych. Wielka Brytania jest jednym z największych płatników do budżetu UE i nie wiadomo co się stanie po zniknięciu tego źródła, na pewno będzie mniej funduszy na projekty inwestycyjne. Po doświadczeniach sprzed kilku lat, które zachwiały rynkiem budowlanym, wśród firm branżowych króluje ostrożność, dywersyfikacja i coraz lepsza ocena własnych możliwości w kontekście podejmowanych zadań. W lipcu 2016r. według GUS prawie 26% przedsiębiorców twierdziło, że będzie szukać nowych zleceń za granicą, chociaż i tam sytuacja nie jest lepsza niż u nas ale można przypuszczać, że polskie firmy mogą być konkurencyjne cenowo.

Źródła: GUS, PAP, Parkiet, PMR, <http://www.muratorplus.pl>

## REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

W roku 2016 Zarząd Spółki ELEKTROTIM przyjął „Strategię na lata 2016-2020”.

Filarami „Strategii na lata 2016-2020” są:

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

W pierwszej połowie 2016 roku Zarząd Spółki rozpoczął wdrażanie „Strategii na lata 2016-2020”.

Efektami działań są:

1. zmiana struktury organizacyjnej poprzez utworzenie Pionu Eksportu (biuro ma siedzibę w Warszawie),
2. zwiększenie aktywności ELEKTROTIM SA w ubieganiu się o zamówienia na produkty serwisowe.

## 5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### 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, zapowiedź wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, wytworzyły niepewność i nerwowość w Europie i na świecie.

Powyższe zjawiska nie sprzyjają inwestowaniu i mogą powodują 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 osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

### **5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.**

Istnieje ryzyko pogorszenie się stanu lub załamania się gospodarki światowej.

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

### **5.1.3 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.**

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

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

### **5.1.4 Ryzyko hiperinflacji.**

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

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

## **5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM**

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

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



### 5.2.2 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.

### 5.2.3 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.

### 5.2.4 Ryzyko związane z brakiem zasobów osobowych.

W procesach i projektach realizowanych w i przez ELEKTROTIM SA podstawowym zasobem są ludzie. Ludzie o odpowiednich kwalifikacjach i motywacjach.

Począwszy od roku 2015 zauważamy na rynku trudności różnych firm z pozyskiwaniem wystarczającej ilości pracowników do zatrudnienia na stanowiskach robotniczych i inżynierskich.

Istnieje ryzyko, iż mimo podejmowanych działań, spółki z Grupy ELEKTROTIM nie będą w stanie zatrudnić wystarczającą ilość pracowników do realizacji zawartych umów lub umów które mogły być zawarte. Taka sytuacja może spowodować obniżenie wyniku na skutek niewykonania w terminie wcześniej zawartych umów lub zmniejszenie dynamiki sprzedaży w wyniku nie składania ofert ze względu na brak możliwości wykonawczych



### **5.2.5 Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zleceń.**

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.

### **5.2.6 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.

### **5.2.7 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.

### **5.2.8 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.

### **5.2.9 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. Grupy



Kapitałowej ELEKTROTIM sprzedaje swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu takiej formuły rozliczeń, pomimo ubezpieczenia większości wierzytelności, występuje ryzyko nie otrzymania należności, co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

#### **5.2.10 Ryzyko upadłości 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.

#### **5.2.11 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.

#### **5.2.12 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.



### **5.2.13 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.

### **5.2.14 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.

### **5.2.15 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.

### **5.2.16 Ryzyko błędnych szacunków księgowych.**

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

### **5.2.17 Ryzyko roszczeń pracowniczych związanych z utratą zdrowia w czasie wykonywania obowiązków pracowniczych.**

ELEKTROTIM S.A. wytwarza produkty na podstawie zawartych umów m.in. w obiektach udostępnionych przez zamawiających. Produkty są czasami wytwarzane w pobliżu pracujących bądź już niepracujących obiektów technologicznych. ELEKTROTIM S.A. każdorazowo bada ekspozycję na m.in. ryzyko utraty zdrowia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych. Istnieje ryzyko utraty zdrowia lub życia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych. Zmaterializowanie się ryzyka utraty zdrowia lub życia w związku z wykonywaniem obowiązków pracowniczych w trakcie wytwarzania produktów w wyniku oddziaływania czynników szkodliwych może spowodować konieczność poniesienia wydatków na skutek roszczeń pracowniczych. Poniesienie powyższych wydatków może wpłynąć na obniżenie wyniku finansowego.



## 6. Działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2016

### 6.1. Sprzedaż

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

#### Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

##### a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

- 1) projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- 2) projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,
- 3) projekty linii elektroenergetycznych napowietrznych WN, SN i nn,
- 4) projekty stacji energetycznych WN/SN,
- 5) projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- 6) projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- 7) projekty sygnalizacji świetlnych,
- 8) projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- 9) projekty iluminacji świątecznych,
- 10) projekty instalacji sanitarnych,
- 11) projekty instalacji słaboprądowych

##### b) Instalacje elektryczne, w tym:

- 1) stacje transformatorowe,
- 2) instalacje elektryczne siły i światła

##### c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- 1) rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- 2) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- 3) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu xENERGY,
- 4) szafy automatyki,
- 5) tablice licznikowe.

##### d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

- 1) komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- 2) systemy okablowania strukturalnego,
- 3) systemy sygnalizacji pożarowej
- 4) systemy kontroli dostęp,
- 5) systemy telewizji przemysłowej,
- 6) systemy ochrony technicznej
- 7) instalacje automatyki budynkowej
- 8) systemy rejestracji pracy,
- 9) obwodowe systemy ochrony,
- 10) systemy EiB,
- 11) systemy telekomunikacyjne.



**e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:**

- 1) serwis instalacji nn siły i światła,
- 2) serwis instalacji słaboprądowych,
- 3) serwis aparatury niskiego napięcia,
- 4) prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- 5) pomiary elektryczne.

**f) Sieci elektryczne w tym:**

- 1) sygnalizacje świetlne,
- 2) oświetlenie drogowe,
- 3) iluminacje obiektów,
- 4) oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- 5) linie napowietrzne SN i nn,
- 6) linie kablowe SN i nn,
- 7) sieci teletechniczne,
- 8) stacje transformatorowe SN i nn

**g) Sieci teletechniczne, w tym:**

- 1) kanalizacje teletechniczne,
- 2) linie telekomunikacyjne miedziane,
- 3) linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- 4) radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- 5) systemy radarowe,
- 6) systemy antenowe,
- 7) inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

**h) Sieci wodno-kanalizacyjne, w tym:**

- 1) sieci wodociągowe,
- 2) kanalizacja sanitarna,
- 3) kanalizacja deszczowa,
- 4) kanalizacja ogólnospławna.

**i) Sieci gazowe, w tym:**

- 1) sieci gazowe niskiego ciśnienia,
- 2) sieci gazowe średniego ciśnienia,
- 3) stacje redukcyjne.

**j) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:**

- 1) oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- 2) oznakowanie pionowe
- 3) organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- 4) urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- 5) projekty organizacji ruchu.

**k) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:**

- 1) obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- 2) obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,
- 3) obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- 4) konserwacja instalacji siły światła,
- 5) sterowniki sygnalizacji świetlnej.

**l) Systemy:**

- 1) automatyki dla energii wytwórczej,
- 2) automatyki dla inst. ochrony środowiska,

- 3) informatyki przemysłowej,
- 4) automatyki dla przemysłu.

**m) Sieci wysokich napięć, w tym:**

- 1) napowietrzne linie elektroenergetyczne WN,
- 2) kablowe linie elektroenergetyczne WN,
- 3) stacje elektroenergetyczne WN/SN,
- 4) elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
- 5) telemechanika,
- 6) systemy nadrzędne.

**n) Zarządzanie projektami, w tym:**

- 1) inżynier kontraktu,
- 2) generalny realizator inwestycji,
- 3) generalny wykonawca.

Proces restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM miał i ma na celu m.in. wyraźne wydzielenie, na obsługiwanych segmentach i terytoriach rynku, dostawców głównych grup produktowych.

**6.1.1. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2016 roku**

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	12
2	Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu	8
3	NESTLE POLSKA S.A.	7
4	Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	6
5	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni	6
6	Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" S.A.	5
7	Pozostali	56

**6.1.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2016 roku**

Lp.	Grupa produktowa	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne	23
2	Sieci	22
3	Systemy automatyki	14
4	Zarządzanie projektami	12
5	Serwis	10
6	Obiekty specjalistyczne	9
7	Systemy lotniskowe	5
8	Stacje transformatorowe SN/nn	1
9	Urządzenia elektroenergetyczne	1
10	Systemy hydroekologiczne	1
11	Oświetlenie nawigacyjne	1
12	Pozostałe	1



### 6.1.3. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2016r.

Produkty oraz usługi oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM są sprzedawane na rynku krajowym.

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	44
2	Wielkopolskie	12
3	Pomorskie	10
4	Mazowieckie	7
5	Śląskie	7
6	Zachodniopomorskie	5
7	Małopolskie	5
8	Pozostałe	10

### 6.1.4. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w I. połowie 2016 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1.	Wojsko	25
2.	Energetyka	23
3.	Przemysł	19
4.	Infrastruktura transportowa	17
5.	Ochrona środowiska	7
6.	Infrastruktura społeczna <sup>1)</sup>	5
7.	Pozostałe	4

<sup>1)</sup> Infrastruktura społeczna tj.: sport, szkolnictwo, kultura, ochrona zdrowia, mieszkalnictwo, budynki handlowo-usługowe, obiekty logistyczne etc.

### 6.2. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami, wg stanu na 30.06.2016r., dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od TAURON Dystrybucja oraz małe ryzyko uzależnienia się od Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu, Nestle Polska S.A., Przedsiębiorstwa Budowy Kopalń PeBeKa S.A., Rejonowego Zarządu Infrastruktury w Gdyni oraz ZABERD S.A.

### 6.3. Źródła zaopatrzenia

#### 6.3.1. 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.

Tabela 1. Główni dostawcy GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM w okresie 01.01.- 30.06.2016 r.

LP.	NAZWA DOSTAWCY	Udział (%)
1	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	6
2	TIM S.A.	6
3	ELEKTROBUD-GRUDZIĄDZ Sp. z o.o.	4
4	SAE	3
5	ZREW Transformatory S.A.	3
6	Elektroskandia Polska S.A.	3
7	Pozostali	75

#### 6.3.2. 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:

- 1) jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem Grupy wynosi nie więcej niż 5% - nie występuje ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) 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, wg stanu na 30.06.2016r., dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od TIM SA oraz SCHNEIDER ELECTRIC POLSKA Sp. z o.o.

Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawców konsekwentnie prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wykorzystując jednocześnie efekt skali.



**6.4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2016****6.4.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.**

- 1. W dniu 26.01.2016r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z Rejonowym Zarządem Infrastruktury we Wrocławiu.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych polegających na modernizacji systemów alarmowych strefy magazynowej – Skład Duninów wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie lub skutecznym zawiadomieniem o zakończeniu robót.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie brutto w wysokości 15.306.758,05 zł.

Przedmiot umowy zostanie zrealizowany do dnia 30.06.2020r.

Kryterium uznania przedmiotowej umowy za znaczącą była wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

- 2. W dniu 19.02.2016r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z TAURON Dystrybucja S.A., Oddział w Wałbrzychu, której przedmiotem jest wykonanie zadania pn. „R-Boguszków modernizacja stacji 110/20kV zadanie nr 109115” w trybie „pod klucz” (zaprojektuj i wybuduj).

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie netto w wysokości 5.759.000,00 zł

Całość przedmiotu umowy zostanie zrealizowana w terminie do dnia 16.12.2016r.

Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość wszystkich umów zawartych z TAURON Dystrybucja S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

- 3. W dniu 25.02.2016r.** ELEKTROTIM S.A., w konsorcjum z ZEUS S.A. (spółką z Grupy Kapitałowej) zawarł umowę Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych obejmujących modernizację ogrodzenia wewnętrznego i zewnętrznego, instalacji oświetlenia zewnętrznego, SSWiN i SKD w Składzie – Rejonowej Bazy Materiałowej – Darłowo oraz dostosowanie 15 magazynów środków bojowych do obowiązujących wymogów w Darłowie.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie brutto w wysokości 11.979.800,31 zł.

Strony ustaliły, że przedmiot umowy będzie wykonany w terminie 14 miesięcy od daty przekazania terenu budowy.

Kryterium uznania przedmiotowej umowy za znaczącą była wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

- 4. W dniu 17.05.2016r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z TAURON Dystrybucja S.A., Oddział w Wałbrzychu, której przedmiotem jest wykonanie zadania pn. „Modernizacja linii S-212 relacji R-Świebodzice – R-Żarów, zadanie nr 250155 w trybie „pod klucz” (zaprojektuj i wybuduj).”

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie netto w wysokości 7.595.000 zł

Całość przedmiotu umowy zostanie zrealizowana w terminie do dnia 23.08.2018r.

Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość wszystkich umów zawartych z TAURON Dystrybucja S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

5. **W dniu 01.06.2016r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z TAURON Dystrybucja S.A., Oddział w Legnicy, której przedmiotem jest wykonanie zadania pn. „Wykonanie robót przy infrastrukturze elektroenergetycznej nN i SN na terenie Regionu Legnica.”

ELEKTROTIM S.A. będzie realizował przedmiot umowy na podstawie pisemnych zleceń wykonania prac wystawianych przez TAURON Dystrybucja S.A. Oddział w Legnicy. Realizacja przedmiotu umowy będzie następować sukcesywnie, zgodnie z potrzebami TAURON Dystrybucja S.A. Oddział w Legnicy, na podstawie wystawianych zleceń w okresie od daty zawarcia umowy do dnia 30.11.2018r.

Za wykonanie przedmiotu umowy ELEKTROTIM S.A. otrzyma maksymalne wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie netto: 3.996.887,50 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem złotych 50/100). ELEKTROTIM S.A. nie może zgłaszać jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych w stosunku do TAURON Dystrybucja S.A. z powodu zrealizowania robót w mniejszym zakresie (za wynagrodzenie mniejsze niż maksymalne wskazane w umowie).

Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość wszystkich umów zawartych z TAURON Dystrybucja S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

6. **W dniu 13.06.2016r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, Oddział Huta Miedzi Głogów.

Przedmiotem umowy jest realizacja zadania pn.: „E-2 Wymiana prostowników wraz z systemem wentylacji oraz rozdzielnicy OSR23/2” w Oczyszczalni Elektrolitu Wydziału P-27 Huty Miedzi Głogów.

Wynagrodzenie za realizację całego zakresu przedmiotu umowy wynosi: 5.243.000,00 zł netto.

Strony ustaliły termin zakończenia realizacji całości przedmiotu umowy na dzień 10.01.2017r.

Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość wszystkich umów zawartych z KGHM Polska Miedź S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

#### **6.4.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami**

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w pierwszym półroczu 2015 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.



### 6.4.3. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych zawartych umów ubezpieczenia przedstawiają poniższe tabele:

#### ELEKTROTIM S.A.

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.	Sprzęt i maszyny	Maszyny i urządzenia od wszystkich ryzyk	do 30 listopada 2016	2 254 100 zł
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy Elektroniczny sprzęt przenośny	do 30 listopada 2016	302 843,00 zł 667 323,00 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 w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem – w zakresie zarządzania projektami, projektami budowlanymi i wykonawczymi	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 2018	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 14.05.2017	30 000 000 zł

#### PROCOM SYSTEM S.A.

Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Maksymalna suma ubezpieczenia ( w tys. zł)	Okres ubezpieczenia
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Ubezpieczenie od ognia i zdarzeń losowych	1 150	24.07.15-23.07.16
	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku	250	
	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	410	
	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym	100	

InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Ubezpieczenie od ryzyk budowlanych/montażowych (CAR)	Szkody rzeczowe	6 150*	26.02.16- 25.02.17
	Szkody rzeczowe	Szkody w mieniu i na osobie	500*	
Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tyt. prowadzonej działalności oraz odpowiedzialności cywilnej projektanta		8 000	14.09.15- 13.09.16

\* wartości dla pojedynczego kontraktu

### MAWILUX S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
PZU	Ubezpieczenie mienia	Hala namiotowa	21.06.2016 – 20.06.2017	15 500,00 PLN
		Nisko cenne składniki majątku	21.06.2016 – 20.06.2017	100 000,00 PLN
		Środki obrotowe	21.06.2016 – 20.06.2017	174 000,00 PLN
		Maszyny, urządzenia, wyposażenie	21.06.2016 – 20.06.2017	567 675,00 PLN
		Ubezpieczenie budynku	21.06.2016 – 20.06.2017	2 500 000,00 PLN
Ergo Hestia	OC działalności	OC z tytułu działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	05.07.2015 – 04.07.2016	15 000 000,00 PLN

### ZEUS S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
COMPENSA S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Posiadane przez Spółkę maszyny i sprzęt budowlany w formule „od wszystkich ryzyk”	do 22.11.2016	884.306,00 PLN
COMPENSA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, Sprzęt i maszyny budowlane, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, środki obrotowe, ogrodzenie	do 22.11.2016	2.730.104,07 PLN
COMPENSA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicz- nego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy i przenośny sprzęt biurowy	do 22.11.2016	237.701,41 PLN
COMPENSA S.A.	Odpowiedzial- ność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 22.11.2016	5.000.000,00 PLN



Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Maksymalna suma ubezpieczenia (w zł)	Okres ubezpieczenia
TUiR "WARTA" S.A..	Ubezpieczenie od ognia i zdarzeń losowych	380.000	24.07.15- 23.07.16
	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku	50.000	
	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	15.000	
	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym	100.000	
TUiR "WARTA" S.A..	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tyt. prowadzonej działalności i posiadania mienia wraz z odpowiedzialnością za produkt i wykonaną usługę	1.000.000	24.07.15- 23.07.16

### 6.3.1. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w I półroczu 2016r.:

#### ELEKTROTIM S.A.

1. W dniu 19 stycznia 2016r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła aneks nr 1 do umowy współpracy handlowej z LEGRAND POLSKA Sp. z o.o. z dnia 07.01.2015r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
2. W dniu 27 stycznia 2016r. Spółka zawarła z FEGA Poland Sp. z o.o. aneks nr 4 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
3. W dniu 27 stycznia 2016r. Spółka zawarła z TIM SA aneks nr 5 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
4. W dniu 27 stycznia 2016r. Spółka zawarła z SOLAR POLSKA 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 10 lutego 2016r. Spółka zawarła z INS-EL Sp. z o.o. Sp. k. aneks nr 4 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
6. W dniu 10 lutego 2016r. Spółka zawarła z ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. k. 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 24 lutego 2016r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę współpracy handlowej z SCHNEIDER ELECTRIC POLSKA Sp. z o.o.

#### 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 30.06.2016r. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 15 umów partnerskich.



#### **6.4. 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 30.06.2016r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z 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. W roku 2014 ELEKTROTIM S.A. nabył ostatnią transzę akcji MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. posiadał 90% udziału w kapitale zakładowym Spółki MAWILUX S.A., co stanowiło 90% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W lipcu 2014r. Spółka MAWILUX S.A. przeprowadziła zamkniętą subskrypcję akcji nowej emisji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. ELEKTROTIM S.A. złożył zapis na 796.068 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na dzień 30.06.2016r. ELEKTROTIM S.A. był właścicielem 936.468 akcji MAWILUX S.A., co stanowiło 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.

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

W ramach struktur Grupy Kapitałowej planowane było 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.

ELEKTROTIM S.A. w dniu 06.10.2015r. objął 8.000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eltrako Sp. z o.o. 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 lipcu 2016r. ELEKTROTIM S.A. zawarł dwie umowy nabycia akcji MAWILUX S.A. od dwóch akcjonariuszy – osób fizycznych. Tym samym ELEKTROTIM S.A. stał się jedynym właścicielem spółki MAWILUX S.A., w której posiada 1.040.520 akcji, co stanowi 100% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### **6.5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**



W świetle definicji podmiotu powiązanego, zgodnie z § 2 ust. 6 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.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1 530	2 514
c) przychody	0	8
d) zakupy	2 442	5 750

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	2	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	14	39

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	62
b) zobowiązania	0	155
c) przychody	125	1 109
d) zakupy	40	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	55
c) przychody	3	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	849
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	1 242	705
d) zakupy	0	3 216

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Eltrako Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	225	88
c) przychody	0	0
d) zakupy	198	72



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

**6.5.1. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta;**

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązаныm na dzień 30.06.2016r.

Za kogo	Na rzecz	Kwota poręczenia (w tys. zł)
PROCOM SYSTEM S.A.	mBank S.A.	do 4.000 (solidarna odpowiedzialność)
MAWILUX S.A.	BPH	do 1.500
MAWILUX S.A.	mBank S.A.	do 4.500 (solidarna odpowiedzialność)
ZEUS S.A.	mBank S.A.	do 3.500 (solidarna odpowiedzialność)
Eltrako Sp. z o.o.	mBank S.A.	do 1.000 (solidarna odpowiedzialność)

Posiadane przez ELEKTROTIM S.A. linie gwarancyjne i ich wykorzystanie:  
ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 30.06.2016r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 110.800,00 zł.  
Wykorzystanie limitów na 30.06.2016r. wynosi 42.025.500 zł.

**6.6. 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.

**6.7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Spółki nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ze względu na występujące w roku 2016 dynamiczne zmiany tendencji, a także trudną do oszacowania, a tym samym trudną do zaakceptowania dokładność tych zmian.

**6.8. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowięzań, 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.

#### **6.9 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 pieniądz. 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 odstępnie od ww. zasad jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

#### **6.10. 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. termin regulowania zobowiązań jest możliwie najdłuższy,
3. za regulowanie należności przed uzgodnionym terminem dana Spółka otrzymuje skonto,
4. przy udzielaniu zaliczki powyżej 10.000,00 PLN dana Spółka żąda zabezpieczenia.

#### **6.11. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych.**

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

#### **6.12. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.**

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

#### **6.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

**Tabela. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM planowane na rok 2016 w tys. zł oraz wykonanie na 30.06.2016r.**



<b>NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM</b>	Planowane nakłady (tys. zł)	Realizacja 30.06.2016 (tys. zł)	Procent wykonania (%)
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	3 118	13	0,4
Maszyny, urządzenia, środki transportu	8 425	2 034	24,1
Wartości niematerialne i prawne	2 370	396	16,7
Łącznie	<b>12 623</b>	<b>2 443</b>	<b>19,4</b>

#### **6.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupy kapitałowej.**

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia 90,91% akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A. oraz 66,67% 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 30.06.2016r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

#### **6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2016r. do 30.06.2016r., 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 ELEKTROTIM S.A.**

W okresie od dnia 01.01.- 07.06.2016r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 07.06.2016r. dokonało wyboru dwóch członków Rady Nadzorczej ze względu na zakończenie kadencji Pana Jana Walulika oraz Pana Janusza Rybka. WZA ELEKTROTIM S.A. wybrało Panów: Jana Walulika oraz Wojciecha Heydel na Członków Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2016r. 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	-	Wojciech Heydel

Obecnie poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się jn.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany ponownie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na WZA ELEKTROTIM S.A. w dniu 03.06.2014r., 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 2018,
- 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 Wojciech Heydel - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

#### **Zarząd ELEKTROTIM S.A.**

W okresie 01.01.2016r. – 07.06.2016r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

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

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

W dniu 20.04.2016r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd ELEKTROTIM S.A. VIII kadencji. Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się z zakończeniem w dniu 07.06.2016r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. za rok 2015.

Od dnia 08.06.2016r. skład Zarządu ELEKTROTIM S.A. przedstawia się następująco:

1. Andrzej Diakun - Prezes Zarządu,
2. Sławomir Cieśla - Członek Zarządu,
3. Zbigniew Pawlik - Członek Zarządu,
4. Krzysztof Wójcikowski - Członek Zarządu.

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

#### **JEDNOSTKI ZALEŻNE:**

##### **PROCOM SYSTEM S.A.**

###### **Rada Nadzorcza**

W okresie 01.01.2016 r. 30.06.2016 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**

W okresie 01.01.2016r. – 22.03.2016r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej PROCOM SYSTEM S.A. z dnia 11.03.2016 r. Zarząd Spółki powołany na trzyletnią kadencję obejmującą lata 2016-2018 składa się z trzech Członków Zarządu.

W związku z powyższym w okresie 23.03.2016 r. – 30.06.2016 r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński,
Członek Zarządu	Janusz Budziak

Kadencja Zarządu upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

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

W okresie od dnia 01.01.2016r. do 30.06.2016r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

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

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

**Zarząd:**

W okresie od dnia 01.01.2016r. do 25.02.2016r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	–	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu	–	Grzegorz Olizarowicz

W dniu 25.02.2016r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. uzupełniła skład Zarządu Spółki powołując Mariana Wojdyto na funkcję Członka Zarządu MAWILUX S.A.

W związku z powyższym od dnia 25.02.2016r. do 28.04.2016r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w następującym składzie:

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



W dniu 28.04.2016r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. powołała w skład Zarządu MAWILUX S.A. na okres wspólnej kadencji następujące osoby:

Prezes Zarządu	–	Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu	–	Marian Wojdyło

Zarząd wybrany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe MAWILUX S.A. za rok 2018.

## **ZEUS S.A.**

**Rada nadzorcza funkcjonująca w spółce w okresie od 01.01.2016r. do 30.06. 2016r.**

Od dnia 01.01.2016r. do dnia 30.04.2016r. Rada Nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonowała w następującym składzie:

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

Od dnia 30.04.2016r. Rada Nadzorcza ZEUS S.A. funkcjonuje w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Andrzej Diakun
Członek Rady Nadzorczej	-	Tomasz Pelc
Członek Rady Nadzorczej	-	Mirosław Krutin

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:**

Od dnia 01.01.2016 r. do 31.03.2016r. Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Od dnia 31.03.2016 r. do 16.06.2016r. Zarząd funkcjonował w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski
Członek Zarządu	-	Marek Lukstaedt
Członek Zarządu	-	Leszek Bartnicki

Od dnia 16.06.2016 r. Zarząd funkcjonuje w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski
Członek Zarządu	-	Leszek Bartnicki

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2018.

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

Od dnia 01.01.2016r. do dnia 05.04.2016r w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:                   Andrzej Diakun,  
Członkowie:                        Stanisław Kępa,  
  Zbigniew Pawlik.

Z dniem 05.04.2016r. tj. z dniem odbycia zwyczajnego zgromadzenia wspólników Eltrako Sp. z o.o., nastąpiło powołanie do pełnienia funkcji Rady Nadzorczej Eltrako Sp. z o.o. Pana Zbigniewa Pawlika oraz powołanie do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Eltrako Sp. z o.o. Pana Bogdana Dolińskiego

Od dnia 05.04.2016r. w skład Rady Nadzorczej Eltrako Sp. z o.o. wchodzi:

Przewodniczący:                   Zbigniew Pawlik,  
Członkowie:                        Stanisław Kępa,  
  Bogdan Doliński.

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

**Zarząd:**

Od dnia 01.01.2016r. Spółka kierowana jest 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.

**6.12. 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 Cieśłą – Członkiem Zarządu, Panem Zbigniewem Pawlikiem – Członkiem Zarządu oraz Panem Krzysztofem Wójcikowskim – Członkiem Zarządu, nie przewidują szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami.

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

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

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r. prezentowane są w tabeli poniżej



Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	280 638,08
Premia	927 296,40
<b>Łącznie:</b>	<b>1 207 934,48</b>

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	153 525,12
Premia	463 648,20
<b>Łącznie:</b>	<b>617 173,32</b>

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	I półrocze 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	128 822,88
Premia	463 648,20
Świadczenia motywacyjne	10 987,22
<b>Łącznie:</b>	<b>603 458,30</b>

#### RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	I półrocze 2016r. (w PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	15.000,00
Jan Walulik	Członek RN	10.000,00
Mateusz Rodzyńkiewicz	Członek RN	10.000,00
Janusz Rybka	Członek RN	10.000,00
Miroslaw Nowakowski	Członek RN	10.000,00

W pierwszym półroczu 2016 roku członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2016 – 30.06.2016
Andrzej Diakun	15.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2016 – 30.06.2016
Andrzej Diakun	15.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2016 – 30.06.2016
Andrzej Diakun	15.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w Eltrako Sp. z o.o. pełnią/pełnili funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2016 – 30.06.2016
Andrzej Diakun	500,00 zł
Zbigniew Pawlik	1.000,00 zł

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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.07.2016r.

#### Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 31.07.2016r.:

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%
Krzysztof Wójcikowski – Członek Zarządu	9.350	0,09%
Prokurent (funkcja od dnia 24.05.2013r.)	86.151	0,86%
Prokurent (funkcja od dnia 31.12.2015r.)	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”	1.938.131	19,41%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,82%
Członek Rady Nadzorczej „D”	607.000	6,08%

6.19 Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów



**z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - stan na dzień raportu okresowego.**

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

Lista akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. Spółki ELEKTROTIM S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.07.2016r.

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 z żoną Ewą Folta	1.938.131	19,41%
2	Aviva PTE Aviva BZ WBK	979.236	9,81%
3	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,22%
4	Miroslaw 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.

**6.20 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.**

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

**6.22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień raportu okresowego nie funkcjonuje w Spółce żaden program akcji pracowniczych.

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

Na dzień 30.06.2016r. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROTIM S.A. oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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



W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym dla Emitenta oraz dla całej Grupy Kapitałowej nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**6.25. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykle i uprzywilejowane.**

Zgodnie z podjętą w dniu 07.06.2016r. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. w sprawie wypłaty dywidendy, Zarząd Spółki w dniu 30.06.2016r. dokonał wypłaty dywidendy w wysokości brutto **12.378.931,16 PLN** (słownie: dwanaście milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści jeden złotych 16/100), tj. **1,24 zł brutto** (słownie: jeden złoty dwadzieścia cztery grosze) na jedną akcję.

**6.26. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

**6.27. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Niżej wymienione czynniki, będą lub mogą mieć wpływ na planowane przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową ELEKTROTIM wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

1. wartość zamówień Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przewidzianych do realizacji w kolejnych kwartałach,
2. zmiana marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk i/lub zmiana przychodów ze sprzedaży,
3. zmiana wartości kosztów pośrednich zakładowych,
4. zmiana wartości kosztów sprzedaży,
5. zmiana wartości kosztów zarządu,
6. zmiana popytu na produkty będące w ofercie spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może spowodować spadek prognozowanej rentowności nowo zawieranych kontraktów,
7. inna niż przyjęta w księgach rachunkowych wycena długoterminowych aktywów finansowych.
8. różnice pomiędzy wartością wyceny kontraktów a wynikami realizacji kontraktów,
9. konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na należności,
10. konieczność dokonania rezerw na ewentualne kary umowne,
11. odwrócenie dokonanych odpisów aktualizacyjnych,
12. rozwiązanie rezerw ze względu na ustanie przyczyn ich zawiązania,
13. wpływ na wyniki finansowe zmiany od 01.01.2016 r. Polityki rachunkowości. Zmiana polegała m.in. na konieczności dokonywania odpisów aktualizujących na należności, w wysokości 100% wartości wierzytelności, w przypadku przeterminowania dłuższego niż 90 dni (wcześniej 180 dni),



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

- 7.1.1. 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 2016 zostało ustalone na łączną kwotę 45 tys. zł netto, w tym spółka ISP Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2016 otrzyma wynagrodzenie w wysokości 17 tys. zł netto.
- 7.1.2. W dniu 27.04.2016 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a Zespołem Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2016 – 2019 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2016, 01.01-30.06.2017, 01.01-30.06.2018 i 01.01-30.06.2019. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 52 tys. zł netto.
- 7.1.3. Spółka MAWILUX S.A., zawarła w dniu 12.05.2015 roku z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką MERITUM Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159, umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 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.
- 7.1.4. Spółka ZEUS S.A. zawarła w dniu 18.05.2016r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę o badanie i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2016 zostało ustalone na kwotę 9,9 tys. zł netto należną za badanie roczne oraz 4,950 zł za przegląd półroczny.
- 7.1.5. Spółka Eltrako Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.07.2016 r. z Cesko-Accounting Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka umowę, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2016 – 2018 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2016, 01.01-30.06.2017, 01.01-30.06.2018. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług w latach 2016-2018 zostało ustalone w wysokości 30 tys. zł netto, tj. za jeden półroczny przegląd – 4 tys. zł netto i za jedno badanie roczne – 6 tys. zł netto

## **8. Podsumowanie**

1. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2016 były niższe o 13% od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015.
2. W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości (3.298) tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.015 tys. zł.
3. W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM stratę z działalności operacyjnej wykazały spółki: ELEKTROTIM S.A., MAWILUX S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o.
4. PROCOM SYSTEM S.A. i ZEUS S.A. wykazały zysk z działalności operacyjnej.
5. Posiadany portfel zamówień i jego jakość uprawniają do optymistycznych prognoz, w perspektywie najbliższych kwartałów, poprawienie wyników przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.
6. Sytuacja płatnicza ELEKTROTIM S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w pierwszym półroczu 2016 roku była dobra.
7. W drugiej połowie 2016 roku, na segmentach rynku obsługiwanych przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM powinno nastąpić poprawienie koniunktury w stosunku do koniunktury z pierwszego półrocza 2016 r.



## **9. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.**

### **9.1. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A.**

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki ELEKTROTIM S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2016 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki ELEKTROTIM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **9.2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ELEKTROTIM S.A.**

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za pierwsze półrocze 2016r., tj. spółka 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 przeglądu – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### **9.3. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM**

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM SA, oświadcza, że półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za pierwsze półrocze 2016 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **9.4. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM**

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM SA za pierwsze półrocze 2016r. tj. spółka 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 przeglądu – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

**Prezes Zarządu**



**Andrzej Diakun**

**Członek Zarządu**



**Sławomir Cieśla**

**Członek Zarządu**



**Zbigniew Pawlik**

**Członek Zarządu**



**Krzysztof Wójcikowski**