



ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2016 ROKU



Wrocław, dnia 31.03.2017r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	8
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	15
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	15
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
6.-30. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2016	22
31. Informacje o umowie o badanie/przeгляд sprawozdań finansowych	52
32. Podsumowanie	54
33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	55

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

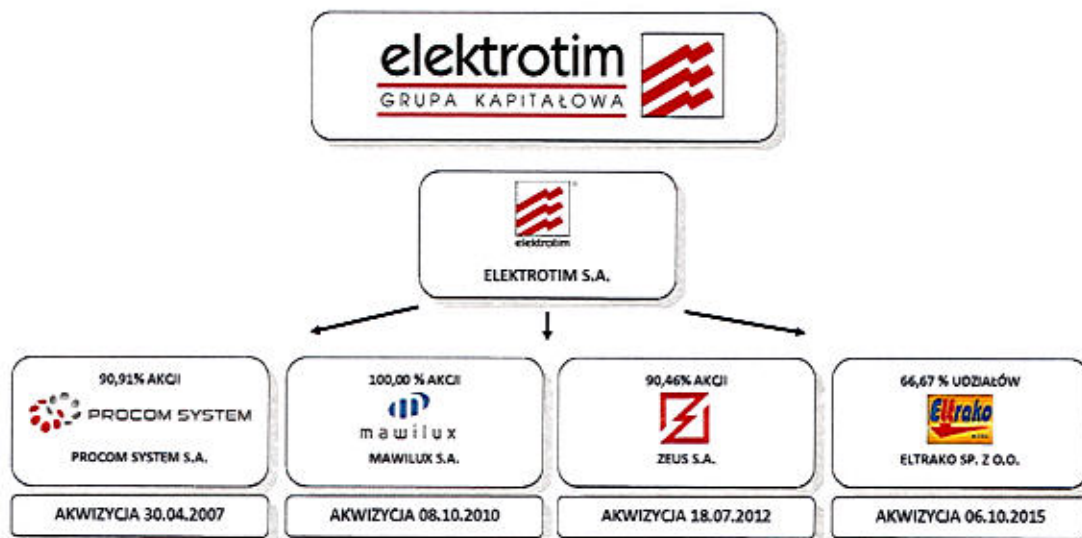
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Panią Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A.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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2016r.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 100% 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 „KEPA” od 1988r.)

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

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

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. za rok 2016 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 2016r., poz. 1578),
- 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 ze zm.),
- e) Statut ELEKTROTIM S.A.,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

Zgodnie z § 7 Statutu, przedmiotem działalności ELEKTROTIM S.A. jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

1. Przedmiotem przeważającej działalności ELEKTROTIM S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:
 1. Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z)
2. Przedmiotem pozostałej działalności ELEKTROTIM S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:
 1. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z)
 2. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)
 3. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z)
 4. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z)
 5. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)
 6. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.z)
 7. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z)
 8. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z)
 9. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)

JEDNOSTKI ZALEŻNE: PROCOS SYSTEM S.A.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

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

Przedmiotem pozostałej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

1. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);

2. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
3. Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
4. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
5. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
6. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
7. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
8. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
9. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);

MAWILUX S.A.

Przedmiotem przeważającej działalności MAWILUX S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

1. Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z)

Przedmiotem pozostałej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

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

ZEUS S.A.

Przedmiotem przeważającej działalności ZEUS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

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

Przedmiotem pozostałej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

1. Produkcja urządzeń elektrycznych – 27;
2. Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – 33;
3. Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną – 35.1;
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. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – 62;
8. Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne – 71;
9. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – 74.10.Z;

Eltrako Sp. z o.o.

1. Przedmiotem przeważającej działalności Eltrako Sp. z o.o. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) są:

- 1) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
2. Przedmiotem pozostałej działalności Eltrako Sp. z o.o. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest (pierwsze dziewięć PKD w KRS):
 - 1) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
 - 2) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),
 - 3) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z),
 - 4) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z),
 - 5) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z),
 - 6) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
 - 7) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z)
 - 8) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z),
 - 9) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

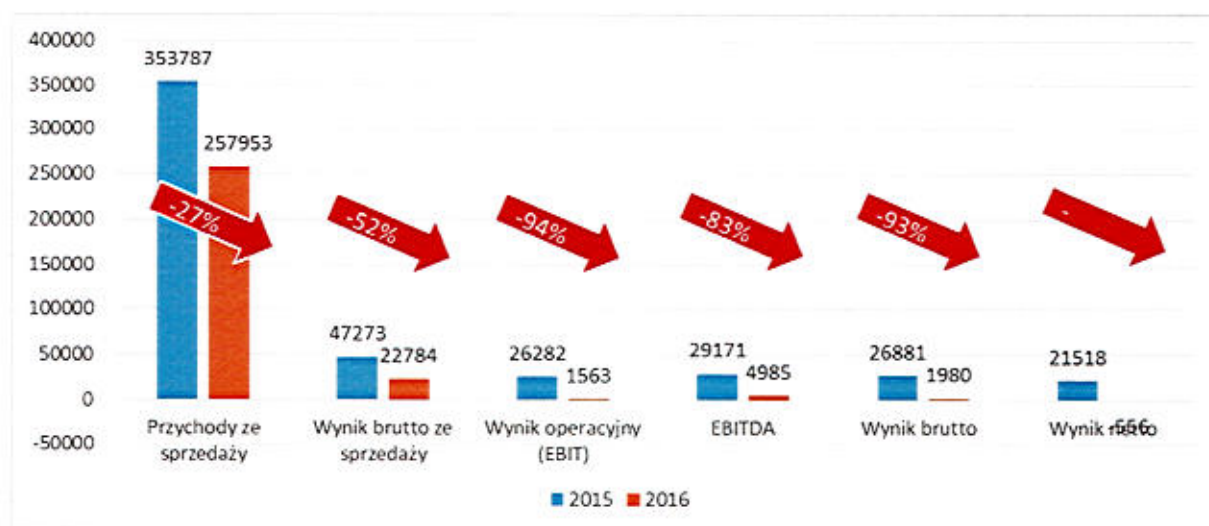
Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 257.953 tys. zł (353.787 tys. zł w 2015r.) – spadek o 27%
- Skonsolidowany wynik netto: -556 tys. zł (21.518 tys. zł w 2015r.)

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	353.787	257.953	-27%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	47.273	22.784	-52%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26.282	1.563	-94%
4	EBITDA	29.171	4.985	-83%
5	Zysk brutto	26.881	1.980	-93%
6	Zysk netto	21.518	-556	-



W roku 2016 Grupa ELEKTROTIM odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 257.953 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015 (353.787 tys. zł) spadły o 27%. Największy względny spadek przychodów ze sprzedaży odnotowała MAWILUX S.A. (70%), największy wartościowo spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w ELEKTROTIM S.A. (59.230 tys. zł)

Koszty sprzedaży w roku 2016 wyniosły 9.663 tys. zł., a koszty zarządu 10.251 tys. zł i zmieniły się w stosunku do 2015 roku odpowiednio o +8% oraz -20%.

W roku 2016 Grupa uzyskała zysk brutto w wysokości 1.980 tys. zł. Zysk brutto w stosunku do roku 2015 spał o 93%.

W stosunku do roku 2015, w roku 2016 nastąpił spadek rentowności sprzedaży brutto (0,76% w roku 2016 w stosunku do 7,97% w roku 2015) i rentowności sprzedaży netto (-0,2% w roku 2016 w stosunku do 6,68% w roku 2015).

2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana	Udział w sumie bilansowej 31.12.2015	Udział w sumie bilansowej 31.12.2016
1	Aktywa trwałe	38.985	38.363	-2%	20%	23%
2	Aktywa obrotowe	161.258	127.787	-21%	80%	77%
3	Kapitał własny	98.377	84.516 84.513	-14%	49%	51%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101.866	81.637	-20%	51%	49%
5	Suma bilansowa	200.243	166.150	-17%	---	---

W dniu 31 grudnia 2016 roku wartość sumy bilansowej Grupy ELEKTROTIM wyniosła 166.150 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 wynosiła ona 200.243 tys. zł i spadła w tym okresie o 17%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2016 wyniosła 127.787 tys. złotych i zmniejszyła się w stosunku do roku 2015 o 21%. Wartości aktywów trwałych na koniec roku 2016 wyniosła 38.363 tys. złotych i zmniejszyła się o 2%.

Udział w aktywach ogółem:

1. aktywów obrotowych wyniósł 77% w roku 2016, wobec 80% w roku 2015.
2. aktywów trwałych wyniósł 23% w roku 2016, wobec 20% w roku 2015.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 33.471 tys. złotych (21%) a aktywa ogółem zmniejszyły się o 34.093 tys. złotych (17%).

W roku 2016, w porównaniu z rokiem 2015, w aktywach Grupy uległy istotniejszym zmianom

1. należności krótkoterminowe (spadek o 12%),
2. inwestycje krótkoterminowe (spadek o 40%).

Udział należności krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2016 wyniósł 51%, wobec 48% w roku 2015. Należności zmniejszyły się o 11.872 tys. złotych a aktywa ogółem zmniejszyły się o 34.093 tys. złotych. Głównym powodem zmniejszenia należności były w roku 2016 mniejsze przychody ze sprzedaży niż w roku 2015.

Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2016 wyniósł 17%, wobec 23% w roku 2015. Głównym powodem zmniejszenia inwestycji krótkoterminowych było zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wyniku gorszych wyników oraz mniejszych w roku 2016 przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015.

W roku 2016, w porównaniu z rokiem 2015, w pasywach Grupy uległy istotniejszym zmianom:

- 1) kapitał własny (spadek o 14%)

- 2) ujemny wynik netto: -556 tys. zł w stosunku do dodatniej wartości z 2015 roku: 21.518 tys. zł
- 3) zobowiązania i rezerw na zobowiązania (spadek o 20%).
- 4) zobowiązania krótkoterminowych (spadek o 20%)

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2016 wyniósł 51%, wobec 49% w roku 2015. Kapitały własne zmniejszyły się o 13.864 tys. złotych (14%) a suma bilansowa zmniejszyła się o 34.093 tys. złotych (17%).

Grupa ELEKTROTIM zanotowała w roku 2016 stratę netto w wysokości 556 tys. zł. Pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest skutkiem dużej straty MAWILUX S.A. (strata brutto 3.360 tys. zł, strata netto 4.164 tys. zł) , straty Eltrako Spółka z o.o. (strata brutto 354 tys. zł, strata netto 378 tys. zł) oraz gorszych niż w roku 2015 wyników ELEKTROTIM S.A.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o 20% z wartości 101.866 tys. zł w roku 2015 do wartości 81.637 tys. zł w roku 2016.

Rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o 24% z wartości 13.415 tys. złotych z roku 2015 do wartości 10.229 tys. złotych w roku 2016, głównie z powodu zmiany pozostałych rezerw krótkoterminowych. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe zmniejszyły się o 29% z wartości 11.702 tys. złotych w roku 2015 do 8.295 tys. złotych w roku 2016. Wpływ na zmianę pozostałych rezerw krótkoterminowych miało rozwiązanie rezerw na kwotę 5.312 tys. złotych (główna pozycja to rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze na kwotę 3.969 tys. złotych) oraz zawiązanie rezerw na kwotę 5.677 tys. złotych (główna pozycja to zawiązanie rezerwy na kary umowne z tytułu nieterminowego usuwania usterek na zadaniu „Strzelnica bojowa Biedrusko” na kwotę 1.956 tys. złotych).

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 20% z wartości 86.190 tys. złotych w roku 2015 do wartości 68.596 tys. złotych w roku 2016 głównie z powodu zmiany zobowiązań wobec pozostałych jednostek-zobowiązań z tytułu dostaw. Zobowiązania z tytułu dostaw zmniejszyły się o 31% z wartości 63.412 tys. złotych w roku 2015 do 43.741 tys. złotych w roku 2016. Wpływ na zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw miały mniejsze zakupy materiałów i dostaw usług obcych oraz terminowe regulowanie zobowiązań

2.3. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Lp	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.385	-7.782	-
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4.569	-3.335	-
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7.588	-7.249	-
4	Przepływy pieniężne netto razem	6.228	-18.366	-

W roku 2016 Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -7.782 tys. zł. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

- | | |
|--------------------------|----------------|
| 1) wielkość straty netto | 556 tys. zł |
| 2) korekty razem | -7.226 tys. zł |

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2016 były ujemne i wyniosły -3.335 tys. zł.

Wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- 1) poziom wpływów 336 tys. zł, w tym:
 - a) zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych : 219 tys. zł
 - b) wpływy z aktywów finansowych: 117 tys. zł.
- 2) poziom wydatków 3.671 tys. zł, w tym:
 - a) nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych: 3.473 tys. zł
 - b) inne wydatki inwestycyjne: 198 tys. zł

W 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość przepływów w tym obszarze miała wypłata dywidendy na rzecz właścicieli w wysokości 12.926 tys. zł.

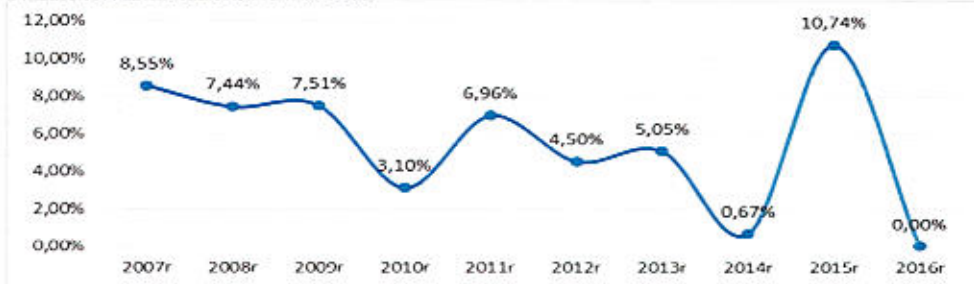
Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2016 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -18.366 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

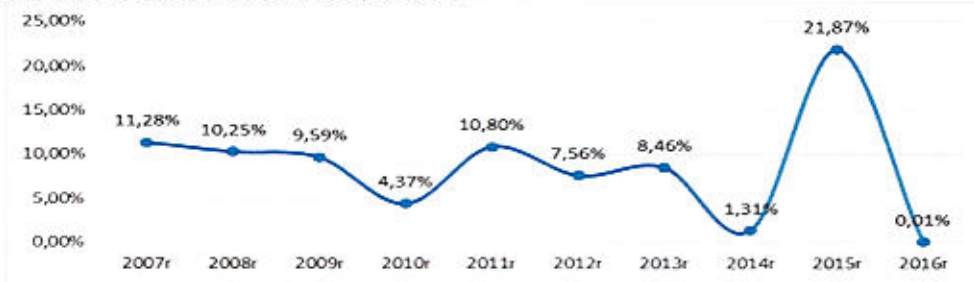
Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,55%	7,44 %	7,51%	3,10%	6,96%	4,50%	5,05%	0,67%	10,13%	0,00%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,28%	10,25%	9,59%	4,37%	10,80%	7,56%	8,46%	1,31%	20,86%	0,01%
3	Rentowność operacyjna EBIT	10,84%	7,40%	8,62%	4,61%	6,03%	4,42%	4,38%	1,29%	7,07%	0,01%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	7,65%	8,28%	3,25%	5,12%	3,12%	3,40%	0,54%	5,73%	0,00%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,17%	27,42%	21,74%	28,97%	35,50%	28,08%	40,28%	48,26%	51,44%	49,13%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,38	3,92	4,59	3,44	2,60	2,35	2,33	1,91	1,87	1,86
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,31	3,84	4,52	3,30	2,49	2,28	2,22	1,83	1,81	1,81
8	Rotacja należności krótkoterm. (w dn.)	122	128	107	119	95	103	95	123	99	119
9	Rotacja zobowiązań krótkoterm. (w dn.)	24	79	73	84	79	80	78	118	88	96
10	Rotacja zapasów (w dn.)	6	6	6	11	9	6	9	9	5	5

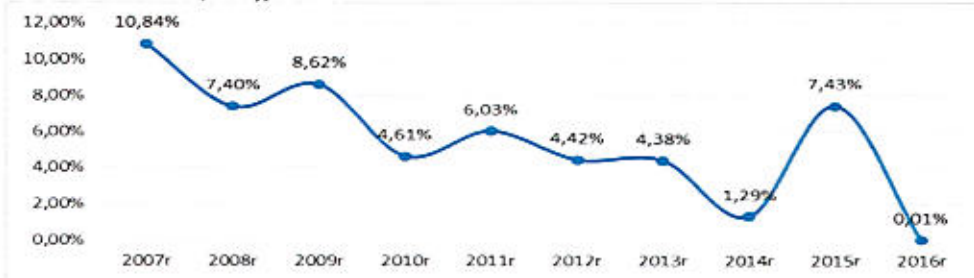
Ad. 1. Stopa zwrotu z aktywów (ROA):



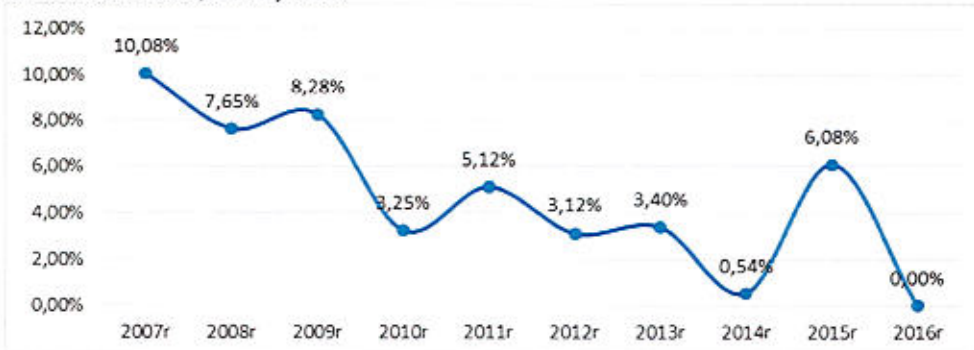
Ad. 2. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE):



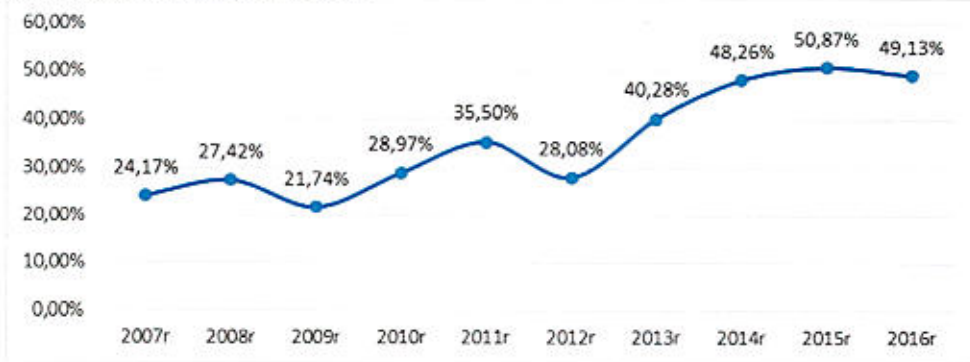
Ad. 3. Rentowność operacyjna EBIT:



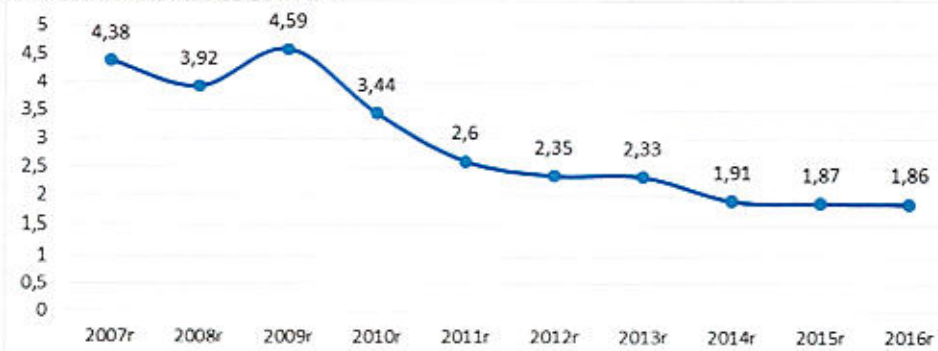
Ad. 4. Rentowność sprzedaży netto:



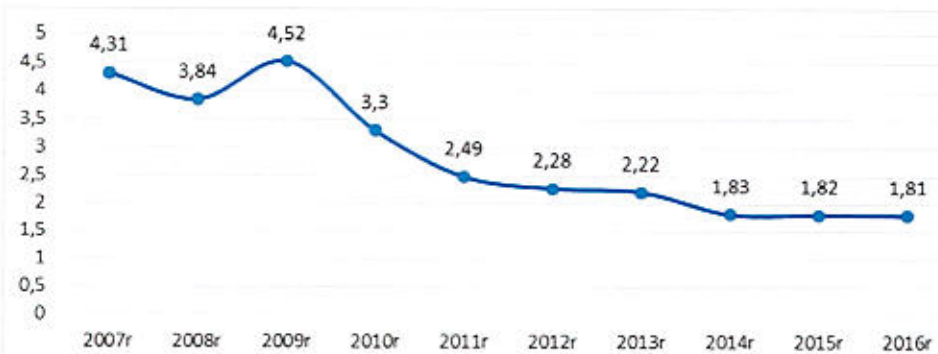
Ad. 5. Wskaźnik zadłużenia ogólnego:



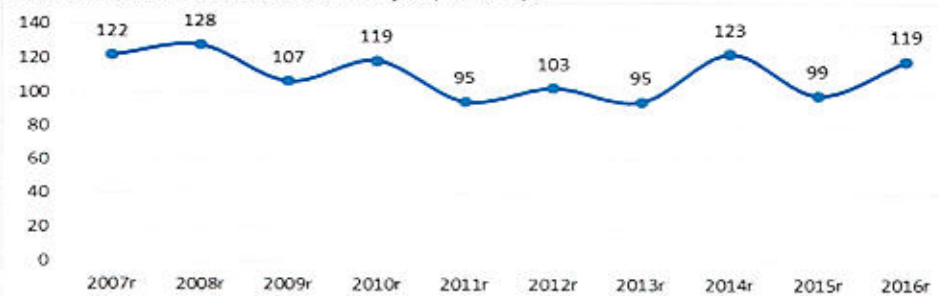
Ad. 6. Wskaźnik płynności I stopnia:



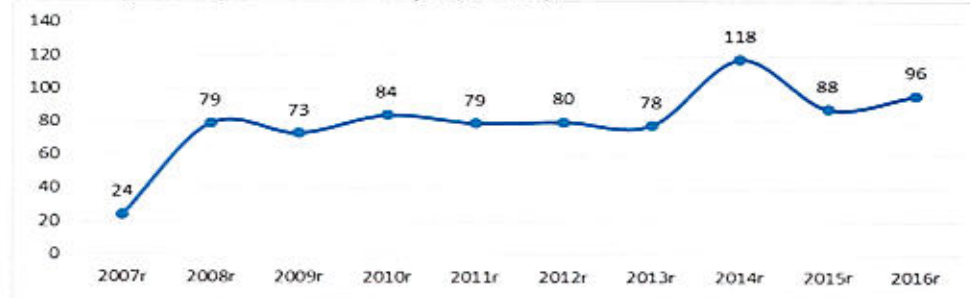
Ad. 7. Wskaźnik płynności II stopnia:



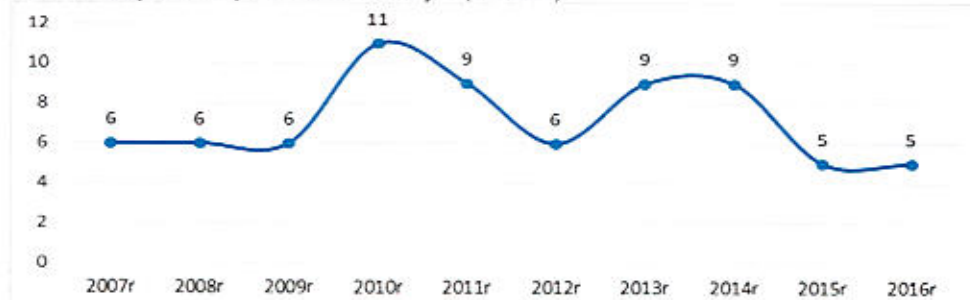
Ad. 8. Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach):



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



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



Sposób wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2016 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

1. Zmiana PKB w roku 2016	2,8% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2016 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	99,4 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2016	1,85 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2016 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	-14,1% ²⁾
5. Zmiany produkcji budowlano-montażowej grudzień 2016 do grudnia 2015, w tym:	-8,0% ²⁾
- budowy budynków	-9,4%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-5,0%
- robót budowlanych specjalistycznych	-11,3%
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2016 (bez wypłat z zysku)	4.277 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2016 (ogółem)	4.276 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2016 wg GUS

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (Wskaźnik inflacji w roku 2016, Zmiana produkcji budowlano-montażowej). Wskaźnik Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie instalacji budowlanych – dane z PMR Publications, WIBOR – dane z www.money.pl (źródło: REUTERS).

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

W roku 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 S.A. w ubieganiu się o zamówienia na produkty serwisowe.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

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

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

Istnieje ryzyko rozpadu Unii Europejskiej. Rozpad Unii Europejskiej może spowodować radykalne pogorszenie sytuacji ekonomicznej Polski, odpływ kapitałów oraz gwałtowny spadek popytu na rynku inwestycyjnego, w tym na rynku budowlanym. Spadek popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A., może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez ELEKTROTIM S.A.

5.1.4 Ryzyko załamania gospodarki polskiej.

Ze względu na wpływ czynników zewnętrznych i wewnętrznych istnieje w Polsce ryzyko znacznego pogorszenia się stanu gospodarki co może doprowadzić do obniżenia popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A. Spadek popytu na produkty oferowane przez ELEKTROTIM S.A. może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez ELEKTROTIM S.A.

5.1.5 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

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

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

5.1.6 Ryzyko hiperinflacji.

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

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

5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

5.2.1. Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

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

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

5.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

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

Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

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

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

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

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

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

5.2.3. Ryzyko braku personelu.

W prowadzonej przez ELEKTROTIM S.A. działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z brakiem personelu w wystarczającej ilości i o właściwych kompetencjach do wykonania zleconych prac lub prac które mogłyby być zlecone. Brak personelu może spowodować niewykonanie w uzgodnionym terminie zleconych prac lub odmowa przyjęcie do realizacji proponowanych robót. Skutkiem braku personelu może być zwiększenie kosztów lub/i obniżenie przychodów a w konsekwencji obniżenie wyniku ELEKTROTIM S.A.

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

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

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

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

5.2.5 Ryzyko spadku marży procentowej.

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

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

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.6 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.

5.2.7 Ryzyko spadku marży złotówkowej.

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

5.2.8 Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

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

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

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

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

5.2.10 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.

5.2.11. Ryzyko pogorszenia płynności na skutek wprowadzenia „odwróconego podatku VAT”

Od 1 stycznia 2017 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o podatku od towarów i usług wprowadzająca tzw. „odwrócony podatek VAT” w budownictwie. Skutkiem „odwróconego podatku VAT” w budownictwie może być istotne pogorszenie płynności finansowej podmiotów gospodarczych będących podwykonawcami w inwestycjach budowlanych. ELEKTROTIM S.A. i spółki z Grupy ELEKTROTIM często występują w roli podwykonawców. Powyższe może wpłynąć na pogorszenie płynności ELEKTROTIM S.A. i/lub spółek z Grupy 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., 100% 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.

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

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

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

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

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

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

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

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

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

6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2016

6. Sprzedaż

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

6.1. Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

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

b) Instalacje elektryczne, w tym:

1. stacje transformatorowe SN i nn,
2. instalacje elektryczne siły i światła,
3. iluminacje obiektów.

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

1. rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
2. rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
3. rozdzielnice typu X-ENERGY,
4. 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 dostępu,
5. systemy telewizji przemysłowej,
6. systemy ochrony technicznej
7. instalacje automatyki budynkowej
8. systemy rejestracji czasu pracy,
9. obwodowe systemy ochrony,
10. systemy EiB,
11. systemy telekomunikacyjne.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

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

f) Sieci elektroenergetyczne, w tym:

1. sygnalizacje świetlne,
2. oświetlenie drogowe,
3. iluminacje obiektów,
4. oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
5. oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
6. linie kablowe SN i nn,
7. sieci teletechniczne,
8. stacje transformatorowe SN i nn,
9. systemy oświetlenia nawigacyjnego.

g) Stacje i sieci wysokich napięć, w tym:

1. linie energetyczne WN napowietrzne,
2. linie energetyczne WN kablowe,
3. stacje WN/SN,
4. elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
5. telemechanika,
6. systemy nadrzędne,
7. serwis urządzeń NN.

h) Sieci teletechniczne, w tym:

1. kanalizacje teletechniczne,
2. linie telekomunikacyjne miedziane,
3. linie telekomunikacyjne światłowodowe,
4. sieci specjalne (MIL-WAN, SEC-WAN, PCLU, ICC).

i) 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.

j) 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.

k) Zarządzanie projektami

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

1. wojskowego,
2. przemysłowego,
3. hydrotechnicznego,
4. infrastruktury lotniskowej,
5. drogowego.

l) Systemy automatyki:

1. systemy automatyki dla energetyki wytwórczej,
2. systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska,
3. systemy automatyki elektroenergetycznej,
4. systemy automatyki dla przemysłu,
5. inne systemy automatyki,
6. systemy informatyki przemysłowej,
7. systemy monitorowania i serwis instalacji w obiektach budowlanych,
8. data center.

m) Systemy lotniskowe:

1. lądowiska dla śmigłowców,
2. oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
3. oświetlenie przeszkodowe,
4. systemy transportu bagażu,
5. systemy hamowania samolotów,
6. radionawigacja,
7. systemy antenowe,
8. systemy meteo,
9. instalacje elektryczne i teletechniczne,
10. prefabrykaty betonowe,
11. znaczniki lamp krawędziowych,
12. wskaźniki kierunku wiatru,
13. systemy bezpieczeństwa,
14. usługi serwisowe.

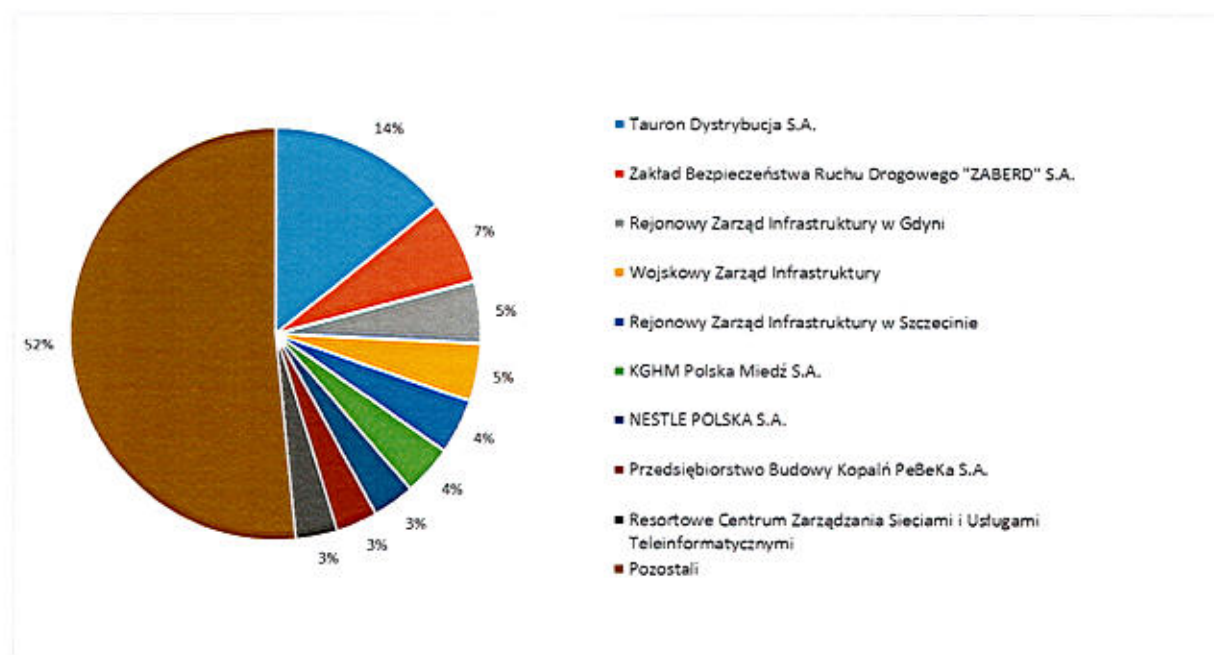
n) Sieci trakcyjne:

1. tramwajowa sieć trakcyjna,
2. kolejowa sieć trakcyjna,
3. monitoring urządzeń trakcyjnych.

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

6.2. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej 2016 roku

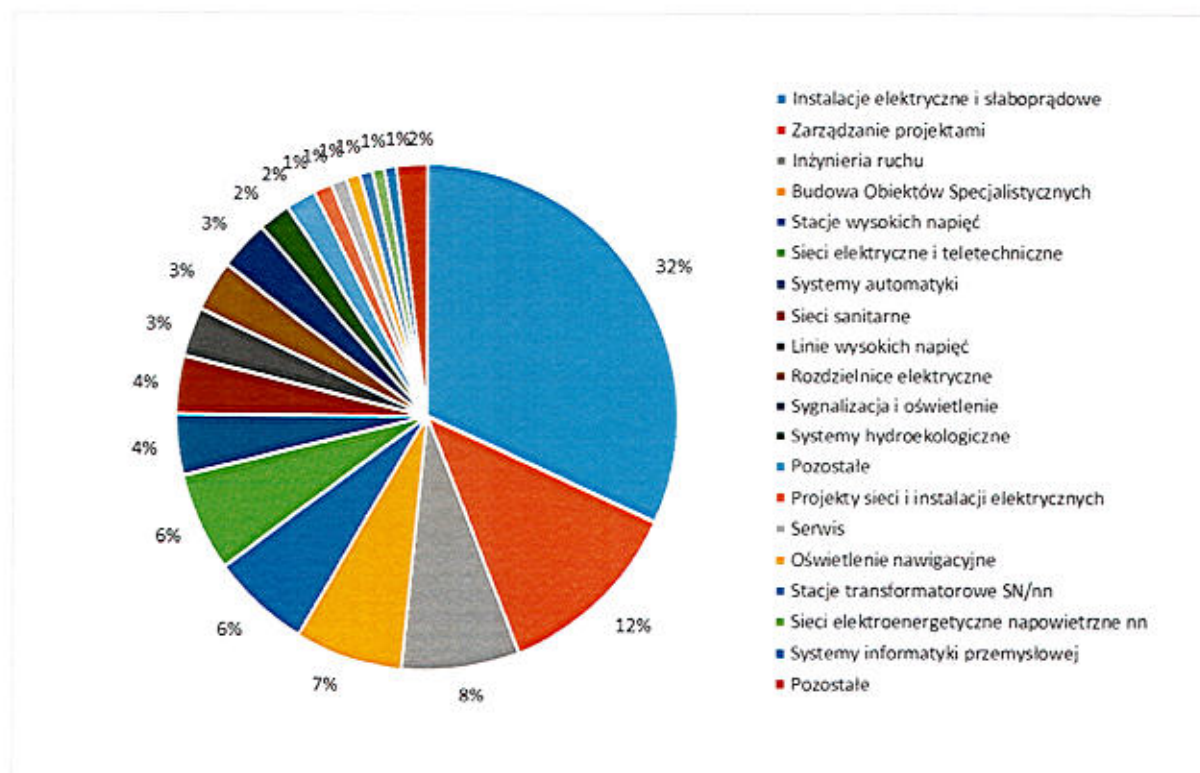
Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	14
2	Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" S.A.	7
3	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni	5
4	Wojskowy Zarząd Infrastruktury	5
5	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Szczecinie	4
6	KGHM Polska Miedź S.A.	4
7	NESTLE POLSKA S.A.	3
8	Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	3
9	Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi	3
10	Pozostali	52
	Razem:	100



Rys. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

6.3. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

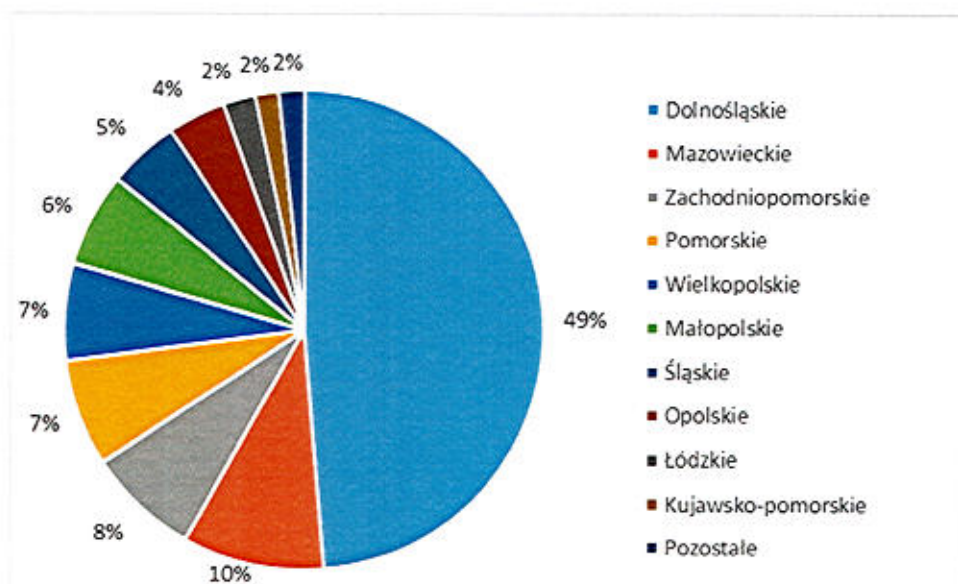
Lp.	Produkt	Udział (%)
1	Instalacje elektryczne i słaboprądowe	32
2	Zarządzanie projektami	12
4	Inżynieria ruchu	8
5	Budowa Obiektów Specjalistycznych	7
6	Stacje wysokich napięć	6
7	Sieci elektryczne i teletechniczne	6
8	Systemy automatyki	4
9	Sieci sanitarne	4
10	Linie wysokich napięć	3
11	Rozdzielnice elektryczne	3
12	Sygnalizacja i oświetlenie	3
13	Systemy hydroekologiczne	2
14	Pozostałe	2
15	Projekty sieci i instalacji elektrycznych	1
16	Serwis	1
17	Oświetlenie nawigacyjne	1
18	Stacje transformatorowe SN/nn	1
19	Sieci elektroenergetyczne napowietrzne nn	1
20	Systemy informatyki przemysłowej	1
21	Pozostałe	2
	Razem:	100



Rys. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

Lp.	Województwo	Udział (%)
1	Dolnośląskie	49
2	Mazowieckie	10
3	Zachodniopomorskie	8
4	Pomorskie	7
5	Wielkopolskie	7
6	Małopolskie	6
7	Śląskie	5
8	Opolskie	4
9	Łódzkie	2
10	Kujawsko- Pomorskie	2
11	Pozostałe	2
	Razem:	100

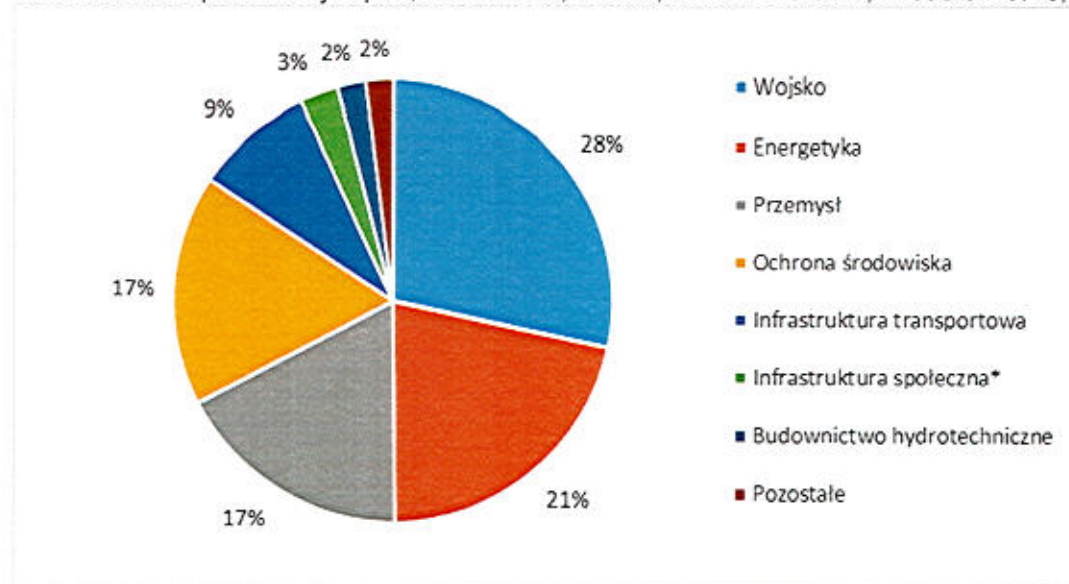


Rys. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1	Wojsko	28
2	Energetyka	22
3	Przemysł	17
4	Ochrona środowiska	17
5	Infrastruktura transportowa	9
6	Infrastruktura społeczna*	3
7	Budownictwo hydrotechniczne	2
8	Pozostałe	2
	Razem	100

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



Rys. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

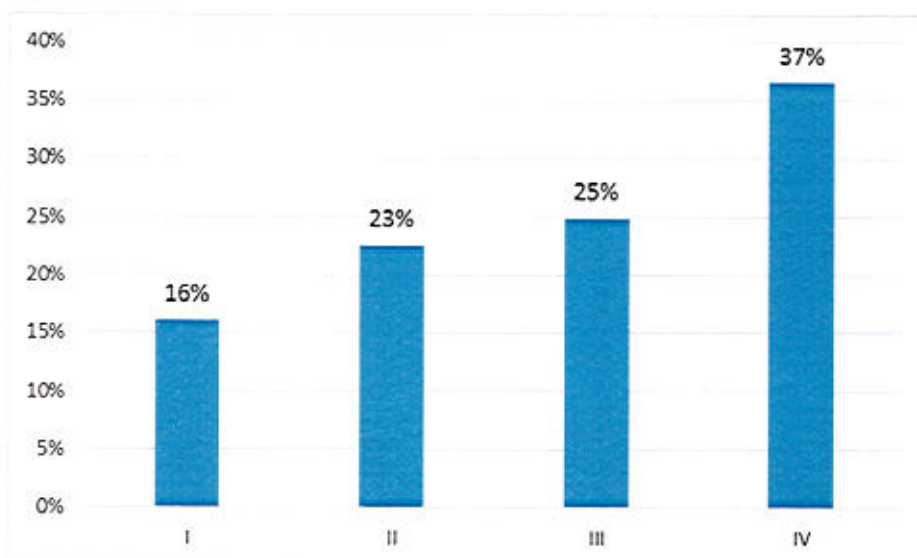
6.6. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2016 roku

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007 - 2016 w podziale na kwartały.

Kwartał	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Średnia
I	22%	15%	15%	14%	12%	14%	16%	19%	14%	19%	16%
II	25%	20%	30%	26%	24%	18%	23%	21%	19%	20%	23%
III	19%	24%	24%	25%	26%	28%	29%	23%	27%	24%	25%
IV	34%	41%	31%	35%	37%	40%	32%	37%	40%	28%	36%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Średnia sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007-2016:

- w I kwartale 16%
- w II kwartale 23%
- w III kwartale 25%
- w IV kwartale 37%



6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM przyjęto, że:

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

Po analizie sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM:

- a) istnieje średnie ryzyko uzależnienia się Grupy od Tauron Dystrybucja S.A.
- b) istnieje małe ryzyko uzależnienia się Grupy od takich odbiorców jak:
 1. ZABERD S.A.
 2. Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni
 3. Wojskowy Zarząd Infrastruktury
- c) nie istnieje duże ryzyko uzależnienia się Grupy od odbiorców.

7. Źródła zaopatrzenia

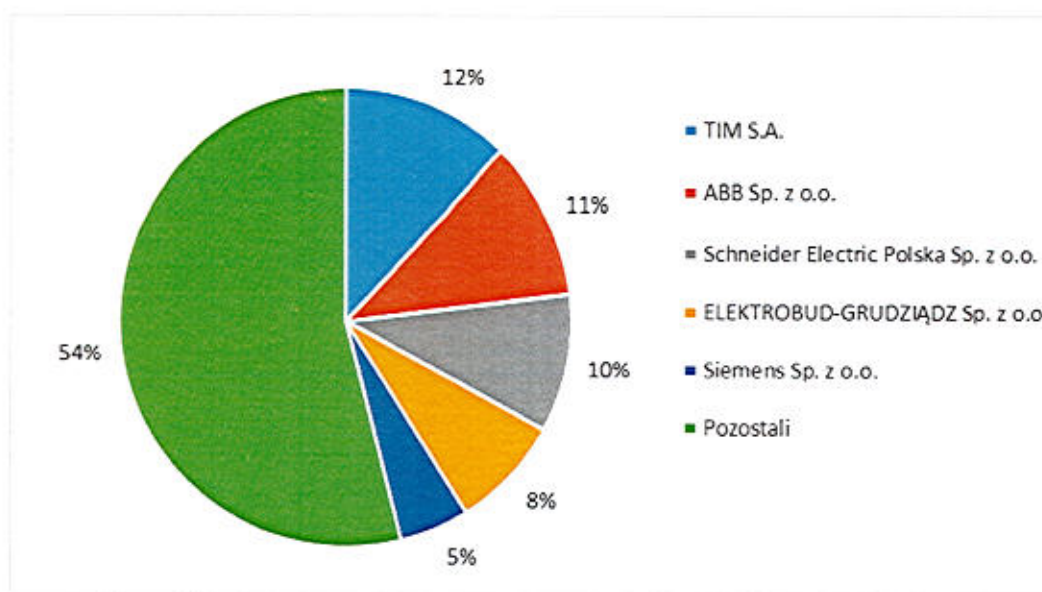
7.1. Polityka zaopatrzenia

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

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

7.2. Główni dostawcy

Lp.	Dostawca	Udział (%)
1	TIM S.A.	12
2	ABB Sp. z o.o.	11
3	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	10
5	Elektrobud-Grudziądz Sp. z o.o.	8
5	Siemens Sp. z o.o.	5
6	Pozostali	54
	Razem	100



Rys. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2016

7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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 dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM występuje

1. średnie ryzyko uzależnienia od dostawców: TIM S.A., ABB Sp. z o.o. i Schneider Electric Sp. z o.o.
2. małe ryzyko uzależnienia się od dostawców: ELEKTROMONT-Grudziądz Sp. z o.o. i Siemens Sp. z o.o.

8. Personel Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

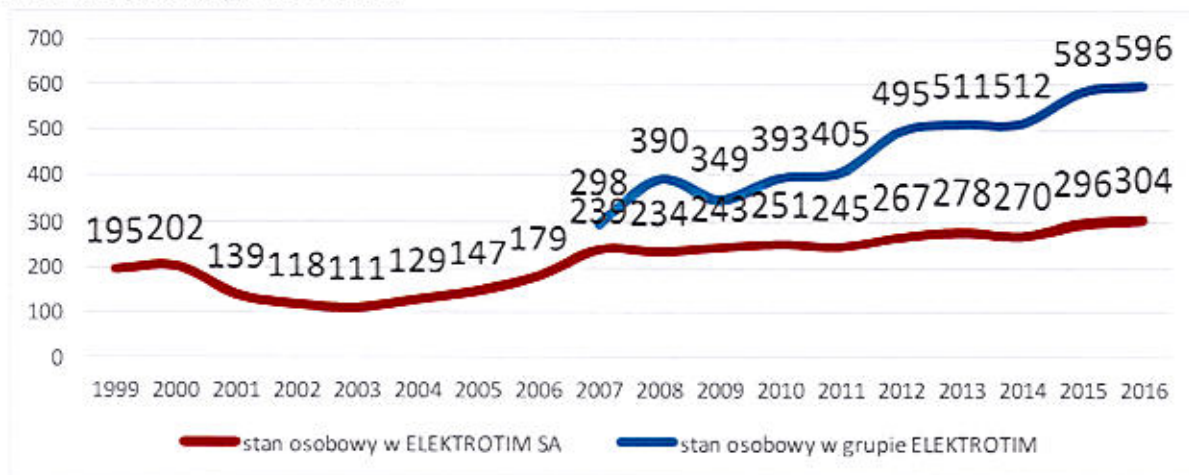
8.1. Cel polityki personalnej.

Celem polityki personalnej Grupy ELEKTROTIM w 2016 roku było dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia, pod względem ilości, posiadanej wiedzy i umiejętności, do potrzeb związanych z realizacją posiadanych oraz możliwych do pozyskania zamówień.

W 2016 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **581 etatów**.

8.1.1. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

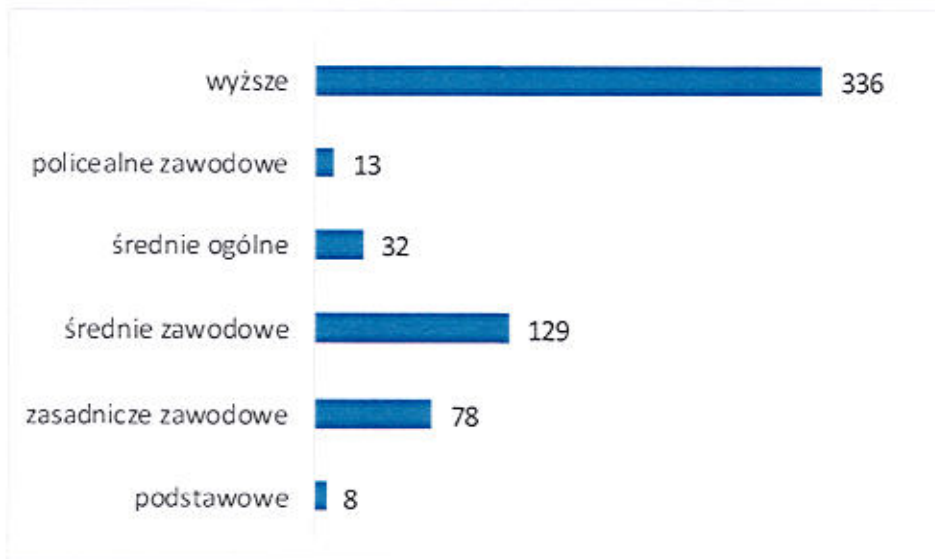
Wg stanu na dzień 31.12.2016r. w Grupie ELEKTROTIM zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **596 osób**.



Rys. Poziom zatrudnienia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2016r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

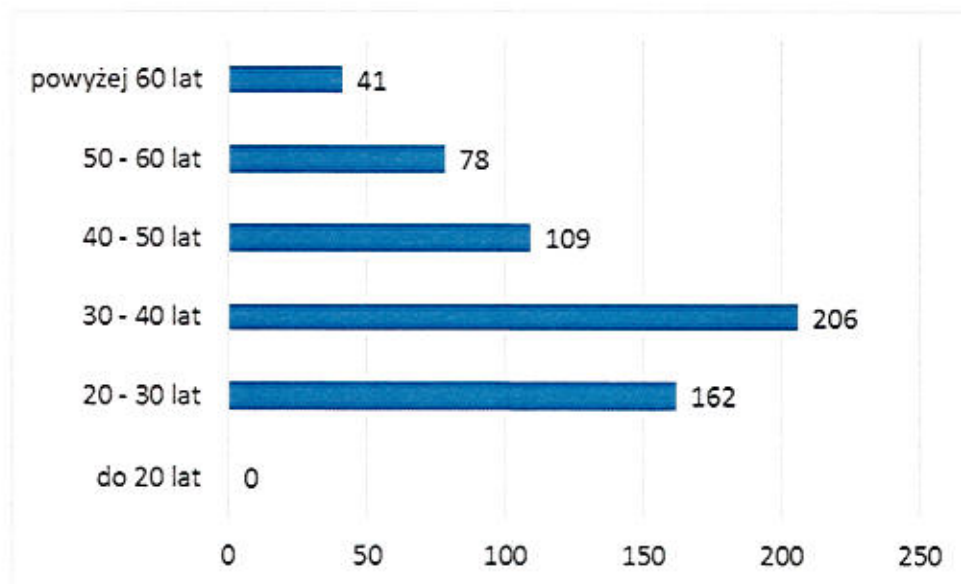
podstawowe	8 osób
zasadnicze zawodowe	78 osób
średnie zawodowe	129 osób
średnie ogólne	32 osoby
policealne zawodowe	13 osób
wyższe	336 osób
stan na 31.12.2016r.	596 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2016r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU

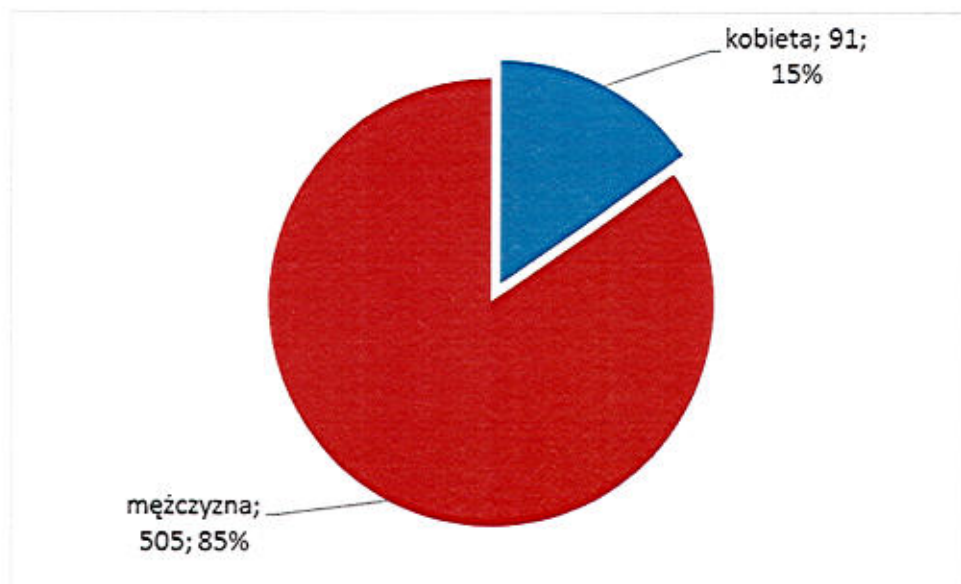
do 20 lat	0 osób
20 - 30 lat	162 osoby
30 - 40 lat	206 osób
40 - 50 lat	109 osób
50 - 60 lat	78 osób
powyżej 60 lat	41 osób
stan na 31.12.2016r.	596 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg wieku w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2016r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

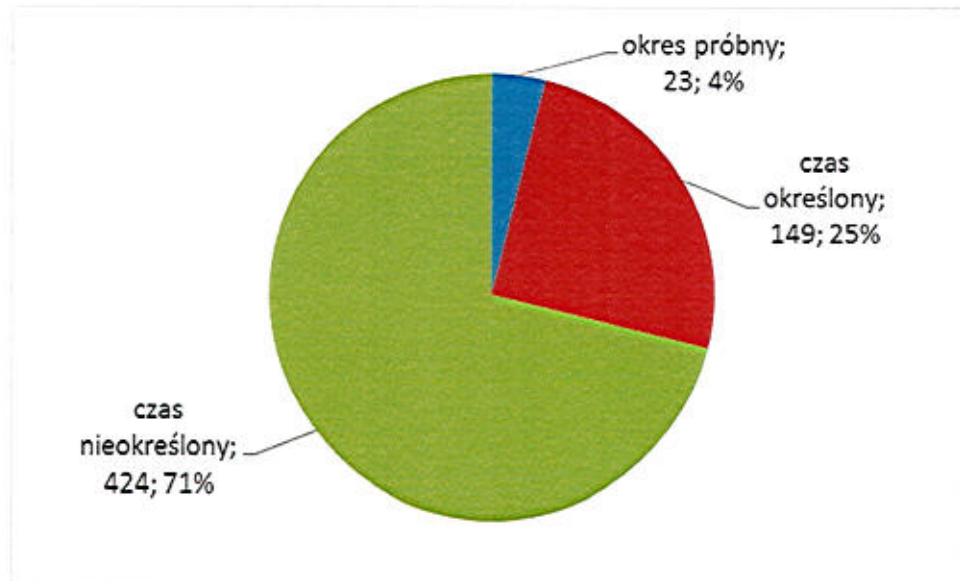
Kobieta	91 osób
Mężczyzna	505 osób
stan na 31.12.2016r.	596 osób



Rys. Struktura zatrudnienia wg płci w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2016r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU UMOWY O PRACĘ

okres próbny	23 osoby
czas określony	149 osób
czas nieokreślony	424 osoby
stan na 31.12.2015r.	596 osób



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

8.1.2. Fluktuacja personelu

Liczba przyjętych do pracy w 2016 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniosła – **109 osób**, a liczba zwolnionych **106 osób**.

Przyczyny zwolnień można podzielić na dwie grupy:

- | | | |
|-----|---|------------|
| a) | zwolnienia z inicjatywy Spółki | |
| a1. | wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 7 osób |
| a2. | rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta | - 21 osób |
| a3. | Rozwiązanie umowy przez pracodawcę bez zachowania okresu wypowiedzenia | - 4 osoby |
| b) | zwolnienia z inicjatywy pracowników: | |
| b1. | porozumienia stron | - 40 osób |
| b2. | wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 34 osoby |



Rys. Przyczyny zwolnień w Grupie ELEKTROTIM w 2016r.

8.1.3. Średnia płaca w Grupie ELEKTROTIM.

Średnia płaca brutto na pracownika w Grupie ELEKTROTIM w 2016 roku wyniosła: 6.166 zł.

8.1.4 Szkolenia

Łączny koszt szkoleń w 2016 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniósł ok. 1.200 tys. zł. Nakłady na szkolenia na 1 pracownika wyniosły ok. 2 tys. zł. Szkolenia w roku 2016 realizowano w oparciu o plany szkoleń opracowane na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

9.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.

W roku 2016 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

Podstawa raportowania w okresie od 01.01.2016r. do 02.07.2016r. – podstawy prawne (katalog) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych:

Znaczące umowy zawarte z **Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu**

1. w dniu 26.01.2016r. na wykonanie robót polegających na modernizacji systemów alarmowych strefy magazynowej – Skład Duninów wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie lub skutecznym zawiadomieniem o zakończeniu robót”; wartość umowy brutto: 15.306.758,05 zł.

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

1. Oddział Wałbrzych

- a) w dniu 15.02.2016r., na wykonanie zadania pn.: „R-Boguszów modernizacja stacji 110/20kV zadanie nr 1091115 w trybie „pod klucz” (zaprojektuj i wybuduj); wartość umowy netto: 5.759.000,00 zł;
 - b) w dniu 17.05.2016r., (w konsorcjum z Zakładem Sieci i Zasilania Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu) na wykonanie zadania pn.: „Modernizacja linii S-212 relacji R-Świebodzice – R-Zarów, zadanie nr 250155 w trybie „pod klucz” (zaprojektuj i wybuduj); wartość umowy netto: 7.595.000,00 zł.
2. **Oddział Legnica** – w dniu 01.06.2016r., „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.; wartość umowy netto: 3.996.887,50 zł; 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).

Znacząca umowa zawarta z **Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Szczecinie:**

1. zawarta w dniu 25.02.2016r. (w konsorcjum z ZEUS S.A.) na 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 umowy brutto to: 11.979.800,31 zł.

Znacząca umowa zawarta z **KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Huta Miedzi Głogów**

28. zawarta w dniu 14.06.2016r. na realizację zadania pn.: „E-2 Wymiana prostowników wraz z systemem wentylacji oraz rozdzielnicy OSR23/2” w Oczyszczalni Elektrolitu Wydziału P-27 Huty Miedzi Głogów; wartość umowy netto to: 5.243.000,00 zł

Raporty bieżące przekazane do publicznej wiadomości po 03.07.2016r. tj. po wejściu w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku – kwalifikacja raportowania w oparciu o definicję informacji poufnej.

Umowa zawarta z Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi w Warszawie:

1. zawarta w dniu 03.08.2016r. (w konsorcjum z PPHU „TELMARK” Sp. z o.o.) na rozbudowę infrastruktury teleinformatycznej oraz podstacji PCŁU na terenie kompleksu wojskowego w m. Świdwin – wykonanie robót budowlanych; wartość umowy netto to: 4.844.993,80 zł.

Umowy zawarte z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. z/s w Konstancinie-Jeziorna:

1. w dniu 14.09.2016r. (w konsorcjum z Zakładem Wykonawstwa Sieci Elektrycznych MEGA-POL S.A. z/s w Bydgoszczy), przedmiotem pierwszych siedmiu umów jest wykonywanie przez Konsorcjum na rzecz PSE S.A. prac eksploatacyjnych na liniowych obiektach sieci przesyłowej najwyższych napięć, stanowiących własność PSE S.A., zlokalizowanych na terenie zarządzanym operacyjnie przez Oddział PSE S.A. w Katowicach; wartość umów netto to: 9.531.834,00 zł,
2. w dniu 21.09.2016r. (w konsorcjum z Zakładem Wykonawstwa Sieci Elektrycznych MEGA-POL S.A. z/s w Bydgoszczy), przedmiotem kolejnych pięciu umów jest wykonywanie przez Konsorcjum na rzecz PSE S.A. prac eksploatacyjnych na liniowych obiektach sieci przesyłowej najwyższych napięć, stanowiących własność PSE S.A., zlokalizowanych na terenie zarządzanym operacyjnie przez Oddział PSE S.A. w Poznaniu; wartość umów netto to: 6.867.105,00 zł,
3. w dniu 29.09.2016r. (w konsorcjum z Zakładem Wykonawstwa Sieci Elektrycznych MEGA-POL S.A. z/s w Bydgoszczy), przedmiotem ostatnich czterech umów jest wykonywanie przez Konsorcjum na rzecz PSE S.A. prac eksploatacyjnych na liniowych obiektach sieci przesyłowej najwyższych napięć, stanowiących własność PSE S.A., zlokalizowanych na terenie zarządzanym operacyjnie przez Oddział PSE S.A. w Bydgoszczy; wartość umów netto to: 6.461.559 zł.

Łączna wartość umów zawartych z PSE S.A. w ramach przedmiotowego zadania to 22.860.498 zł. Termin realizacji umów to 31.12.2019r.

Znacząca umowa zawarta z KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakłady Wzbogacania Rud z siedzibą w Polkowicach

1. zawarta w dniu 20.09.2016r. na „Wymianę rozdzielnic RNN-1.13.1/1 500V, RNN-1.13.1/2 500V, RNN-1.11.1/2 500V i RNN-1.11.1/1 500V w ramach projektu inwestycyjnego „Wymiana rozdzielni średniego i niskiego napięcia w Rejonie ZWR Rudna”; wartość umowy netto to: 9.290.000,00 zł.

Znacząca umowa zawarta w dniu 03.11.2016r. przez spółkę z Grupy Kapitałowej ZEUS S.A. ze Skarbem Państwa – Ministrem Obrony Narodowej, w imieniu i na rzecz którego działa Dyrektor instytucji gospodarki budżetowej pod firmą: „Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego” z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest:

- a) wykonanie robót budowlanych polegających na budowie budynku magazynowego o konstrukcji stalowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą, ogrodzonego placu ćwiczeń wojskowych NRF wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz zadaszenia patio budynku nr 5 na terenie Centrum Szkoleń Sił połączonych (JFTC) w Bydgoszczy;
- b) opracowanie kompletnej dokumentacji projektowej (DP) oraz wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie zadania: „Dodatkowa kontenerowa przestrzeń biurowa dla personelu JFTC Bydgoszcz” realizowanego w formule zaprojektuj i wybuduj.

Wartość umowy 12.088.440 zł brutto.

9.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w roku 2016 pomiędzy akcjonariuszami Spółki ELEKTROTIM S.A.

9.3. Umowy ubezpieczenia.

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

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Utrata, uszkodzenie lub zniszczenie mienia	do 30 listopada 2017	15 180 000 zł
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt lub maszyny od wszystkich ryzyk	do 30 listopada 2017	2 271 800,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Sprzęt elektroniczny, zewnętrzne nośniki danych	do 30 listopada 2017	1 540 758,00 zł
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2017	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 2017	100 000 000 zł
AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone na osobie lub na mieniu z tytułu prowadzonej działalności lub posiadanego mienia – w zakresie zarządzania projektami, projektów budowlanych i wykonawczych	do 30 listopada 2017	10 000 000 zł
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna 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 sp. z o.o. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	Odpowiedzialność członków organów spółek kapitałowych	do 14.05.2017	30 000 000 zł

9.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2016:

Dotyczy 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.

Licencje zawarte w latach poprzednich i nadal obowiązujące:

W dniu 6 marca 2002 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę licencyjną dotyczącą rozdzielnic OKKEN („Umowa”) Na podstawie Umowy Licencjodawca udzielił ELEKTROTIM S.A. nie wyłącznego prawa do wykorzystywania projektów aplikacji i do montażu rozdzielnic OKKEN, oraz nie wyłącznego prawa do sprzedaży rozdzielnic OKKEN. Na podstawie Umowy, ELEKTROTIM S.A. jest uprawniony do używania nazwy handlowej/znaku towarowego OKKEN, co do zasady w sposób uzgodniony pomiędzy stronami Umowy. Umowa przewiduje szereg szczegółowych obowiązków ELEKTROTIM S.A., w tym promowanie produktów OKKEN. Umowa jest sporządzona i wykonywana zgodnie z prawem szwajcarskim. Należność licencyjna wynikająca z Umowy jest jednorazowa i wynosi 40.000 EUR (czterdzieści tysięcy euro). Opłata licencyjna roczna w wysokości 8.000 EUR.

Umowy partnerskie

Spółka ELEKTROTIM S.A. zawiera z podmiotami gospodarczymi umowy partnerskie, posiadające cechy umów franchisingowych, których przedmiotem jest współpraca w zakresie zadań wykonywanych przez Spółkę na rzecz podmiotów trzecich, tj. m.in. zamawiającego, inwestora oraz zleceniodawcy.

Na dzień 31.12.2016r. ELEKTROTIM S.A. był stroną 16 umów partnerskich.

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

ELEKTROTIM S.A. tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2016r. w skład grupy wchodzi ponadto: PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. o.o.

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

kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. przez ELEKTROTIM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 08.10.2010r. umowy nabycia łącznie 51,25% udziałów MAWILUX Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach. W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. nabył kolejną transzę akcji MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. w czerwcu 2014r. dokupił kolejną pulę 24.400 akcji MAWILUX S.A. w ramach realizacji umowy akwizycji z 2010r. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiadał 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A. ELEKTROTIM S.A. w lipcu 2014r. objął 796.068 akcji serii B, nowej emisji MAWILUX S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego MAWILUX S.A. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W lipcu 2016r. ELEKTROTIM S.A. odkupił 104.052 akcje MAWILUX S.A. od dwóch Akcjonariuszy. Po dokonaniu w dniu 18.07.2016r. przedmiotowych transakcji spółka ELEKTROTIM S.A. stała się właścicielem 1.040.520 akcji imiennych MAWILUX S.A., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A. oraz 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w lipcu i sierpniu 2012 roku umowy nabycia łącznie 90,46% akcji ZEUS S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Na dzień 31.12.2016r. ELEKTROTIM S.A. posiada 90,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZEUS S.A., co stanowi 90,46% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

ELEKTROTIM S.A. w październiku 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.

Wg stanu na dzień 31.12.2016r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez ELEKTROTIM S.A. lub jednostkę od niego zależną została umieszczona w sprawozdaniu finansowym.

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

ELEKTROTIM S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016r.
nazwa (firma) jednostki	mBank S.A.
kwota kredytu wg umowy	10 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10.07.2018
zabezpieczenia	weksel in blanco

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016r.
nazwa (firma) jednostki	Bank PKO BP S.A.
kwota kredytu wg umowy	5 000 tys. zł
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09.08.2018
zabezpieczenia	weksel in blanco

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

W roku 2016 ELEKTROTIM S.A. nie udzielił pożyczek.

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

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanim na dzień 31.12.2016r.

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 S.A.	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 31.12.2016r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 111.520 tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

16.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

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

16.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

16.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

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

16.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Suma wydatków inwestycyjnych planowanych i wykonanych w roku 2016 przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM (w tys. zł)

NAKLADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Plan 2016 w tys. zł	Wykonanie 2016 w tys. zł	Wykonanie w %
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	968	73	7,5%
Maszyny, urządzenia, środki transportu	3 575	3 058	85,5%
Wartości niematerialne i prawne	2 030	808	39,8%
Łącznie	6 573	3 939	~60%

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

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2016.

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

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

PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 31.12.2016r. 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 ujednoczania zasad zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., 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 funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2016r. do 07.06.2016r.**

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

Z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015, które odbyło się w dniu 07.06.2016r., wygasły mandaty dwóch członków Rady Nadzorczej: Pana Janusza Rybka i Pana Jana Walulika.

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 07.06.2016r. do 31.12.2016r.

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 07.06.2016r. ponownie powołało Pana Jana Walulika na Członka Rady Nadzorczej. Pan Jan Walulik został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 07.06.2016r. powołało Pana Wojciecha Heydel na Członka Rady Nadzorczej. Pan Wojciech Heydel został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

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

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

Poszczególne kadencje Członków Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 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 – skład osobowy w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

W okresie od dnia 01.01.- 07.06.2016r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

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

Kadencja Zarządu, w składzie jw., upłynęła z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

Zarząd – skład osobowy w okresie od 08.06.2016r. do 31.12.2016r.

Rada Nadzorcza Spółki, kierując się Rekomendacją II.R.6. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, tj. podejmowanie z wyprzedzeniem działań przez Radę Nadzorczą mających na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania Zarządu Spółki w związku z upływem kadencji członków zarządu, powołała w dniu 20.04.2016r. czteroosobowy Zarząd ELEKTROTIM S.A. w składzie:

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

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. za rok 2015 tj. z dniem 08.06.2016r. i upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

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

W okresie 01.01.2016 r. 31.12.2016 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 PROCOM SYSTEM S.A.

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 nr 12/RN/2016 Rady Nadzorczej PROCOM SYSTEM S.A. z dnia 11.03.2016 r. Zarząd Spółki powołany na trzyletnią kadencję obejmującą lata 2016-2018 będzie się składał z trzech Członków Zarządu.

W związku z powyższym w okresie 23.03.2016r. – 31.12.2016r. 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 Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

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

W okresie od dnia 01.01.2016r. do 31.12.2016r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała następującym w składzie:

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 MAWILUX S.A.

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

Prezes Zarządu – Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu – Grzegorz Olizarowicz

Od dnia 25.02.2016r. do 28.04.2016r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym:

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

Od dnia 28.04.2016r. do 31.12.2016r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w następującym składzie:

Prezes Zarządu – Grzegorz Olizarowicz
Członek Zarządu – Marian Wojdyło

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

ZEUS S.A.

Rada nadzorcza funkcjonująca w spółce w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

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 ZEUS S.A.:

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. do 31.12.2016r. zarząd funkcjonował 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 Eltrako Sp. z o.o.**

Od dnia 01.01.2016r. do dnia 05.04.2016r. w skład rady nadzorczej Eltrako Sp. z o.o. wchodzi:

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

Od dnia 05.04.2016r. do dnia 31.12.2016r. 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 Eltrako Sp. z o.o.

Od dnia 01.01.2016r. do 31.12.2016r. spółka kierowana była przez zarząd spółki w składzie:
prezes zarządu: Sławomir Cieśla,
członek zarządu: Stanisław Kuberek

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

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

W roku 2016 Członkowie Zarządu byli zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu nie przewidywały szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami. Członkowie Zarządu byli stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

Od 1 stycznia 2017 roku Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na podstawie Uchwały o powołaniu.

Członkowie Zarządu, którzy w Spółce zajmują stanowiska Dyrektorów poszczególnych Pionów zatrudnieni są przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Przedmiotowe umowy o pracę nie przewidują szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami. Członkowie Zarządu, którzy w Spółce zajmują stanowiska Dyrektorów poszczególnych Pionów są stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

Członkowie Zarządu, którzy w Spółce zajmują stanowiska Dyrektorów poszczególnych Pionów są stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie trwania i po ustaniu stosunku pracy.

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

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	616.732,96
Premie	927.296,40
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Łącznie:	1.569.029,36

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	300.318,72
Premie	463.648,20
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Łącznie:	788.966,92

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	285.706,16
Premie	463.648,20
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Łącznie:	774.354,36

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Krzysztofa Wójcikowskiego - Członka Zarządu w okresie od dnia 8 czerwca 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2016
Wynagrodzenie zasadnicze	143.367,91
Świadczenia motywacyjne	25.000,00
Łącznie:	168.367,91

Członkowie Zarządu są uczestnikami Pracowniczego Programu Emerytalnego ELEKTROTIM S.A.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2016r. – 31.12.2016r.
Andrzej Diakun	20.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2016r. – 31.12.2016r.
Andrzej Diakun	20.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2016r. – 31.12.2016r.
Andrzej Diakun	25.000,00 zł

Wynagrodzenia osób zarządzających ELEKTROTIM S.A., którzy w Eltrako Sp. z o.o. (spółka zależna) pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej.

Imię i nazwisko	01.01.2016r. – 31.12.2016r.
Zbigniew Pawlik	2.500,00 zł

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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 09.03.2017r.

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

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

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A.:

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%

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

Spółka ELEKTROTIM S.A. jest podmiotem powiązaniem z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. i Eltrako Sp. z o.o. Powiązania mają charakter powiązań kapitałowych (ELEKTROTIM S.A. posiada akcje/udziały w PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. i Eltrako Sp. z o.o.) i osobowych (osoby zarządzające/nadzorujące ELEKTROTIM S.A. są członkami organów

nadzorujących/zarządzających TIM S.A. i SONEL S.A. oraz posiadają akcje w w/w podmiotach).

Osoby zarządzające ELEKTROTIM S.A.

Pan Andrzej Diakun, Prezes Zarządu ELEKTROTIM S.A. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 121 577 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,08%).

Osoby nadzorujące ELEKTROTIM S.A.

Pan Krzysztof Folta, Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Prezesem Zarządu TIM S.A. i posiada, wraz z żoną Ewą Foltą, 4.600.000 akcji TIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 20,72%).

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

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

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę **na dzień 16.03.2017r.**

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 Foltą	1.938.131	19,41%
2	Altus TFI S.A.	1.061.295	10,60%
3	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.236	9,81%
4	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,22%
5	Mirosław Nowakowski	607.000	6,08%
6	Nationale Nederlanden PTE S.A.	585.479	5,86%

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

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

Jednostka dominująca:

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

Jednostki zależne:

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

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

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

27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W 2016 roku nie były prowadzone programy akcji pracowniczych.

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

Na dzień 31.12.2016r., nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

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

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

W 2016 roku nie wszczęto wobec ELEKTROTIM S.A. żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności ELEKTROTIM S.A. lub jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

31. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń w roku 2015 i 2016;**ELEKTROTIM S.A.:****Rok 2015 i 2016**

Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 31.10.2014r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądów jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019 oraz badań rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2015 zostało ustalone na łączną kwotę 51 tys. zł netto, w tym spółka ISP Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2015 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 19 tys. zł netto, a za badanie roku 2015 otrzymała 32 tys. zł netto.

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 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 17 tys. zł netto.

PROCOM SYSTEM S.A.:**Rok 2015 i 2016**

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

W dniu 27.04.2016r. 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.

MAWILUX S.A.:**Rok 2015 i 2016**

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

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

ZEUS S.A.:**Rok 2015 i 2016**

W dniu 26.05.2015 została zawarta ze spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowa o badanie i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres

od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2015 zostało ustalone na kwotę 9.900,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 4.950 zł za przegląd półroczny.

Została zawarta ze spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowa 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 9.900,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 4.950 zł za przegląd półroczny.

Eltrako Sp. z o.o.**Rok 2016**

W dniu 01.07.2016 r. pomiędzy Eltrako Sp. z o.o. a Cesko-Accounting Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka została zawarta umowa, 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 usługi zostało ustalone w wysokości 30 tys. zł netto.

32. Podsumowanie

Pogorszenie koniunktury na rynku budowlanym spowodowało pogorszenie wyników Grupy ELEKTROTIM. Pogorszyły się również wyniki ELEKTROTIM S.A.

Sytuacja majątkowa i płatnicza ELEKTROTIM S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A. i ZEUS S.A. były w ubiegłym roku bardzo dobre. Pozostałe spółki miały zadowalającą sytuację płatniczą.

W Spółce i w spółkach Grupy ELEKTROTIM pracują dobrze wykształcone, posiadające unikalne umiejętności i dobrze zmotywowane zespoły pracowników.

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

33. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2016 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy. Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2016 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok 2016, tj. Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pani Beata Pytkowska, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

