

20 LAT elettrotim

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **ELEKTROTIM S.A.** Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

zawierające Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za rok 2017
zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości



Wrocław, dnia 24.04.2018r.

SPIS TREŚCI

| | Strona |
|---------------------------------------|---------------|
| I. Część ogólna | 3 |
| II. Ład korporacyjny | 12 |
| III. Dane finansowe | 33 |
| IV. Dane niefinansowe | 47 |
| V. Ryzyka | 81 |
| VI. Umowy z biegłym rewidentem | 99 |
| VII. Podsumowanie | 101 |

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności

Sprawozdanie z działalności Spółki ELEKTROTIM S.A. i z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2017 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 2017r., poz. 1577),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (t.j. Dz. U. z 2018r., poz. 395), przy uwzględnieniu art. 55 ust. 2a Ustawy,
- c) ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2017r., poz. 1089 ze zm.),
- d) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. z 2014r., poz. 133 ze zm.),
- e) Statut ELEKTROTIM S.A. oraz Statutu i Umowy spółek z Grupy Kapitałowej,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015r.

2. Dane podstawowe o ELEKTROTIM S.A.

Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku.

W tym dniu, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed Notariuszem Panią Marią Gomułkiewicz stawili się Założyciele Spółki w celu podpisania Aktu Założycielskiego.

Założycielami ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz 12 osób fizycznych.

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

Adres spółki: **ulica Stargardzka 8, 54-156 Wrocław**

tel. (71) 352-13-41, (71) 351-40-70; fax (71) 351-48-39

e-mail: sekretariat@elektrotim.pl

www.elektrotim.pl

Firma spółki brzmi:

Spółka może używać skrótu firmy:

Podstawa prawna działania:

Forma prawna:

REGON:

NIP

ELEKTROTIM Spółka Akcyjna

ELEKTROTIM S.A. i ET S.A.

Kodeks spółek handlowych

spółka akcyjna

931931108

894-24-60-042

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

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

| Przeważająca działalność Spółki: | PKD |
|---|------------|
| Wykonywanie instalacji elektrycznych | 43.21.Z |
| Pozostała działalność Spółki: | |
| Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych | 42.22.Z |
| Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne | 71.12.Z |
| Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych | 42.21.Z |
| Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych | 43.22.Z |
| Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej | 27.12.Z |
| Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych | 33.14.Z |
| Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków | 41.10.Z |
| Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych | 43.29.Z |
| Działalność związana z oprogramowaniem | 62.01.Z |

Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

ELEKTROTIM S.A. nie posiada oddziałów.

3. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM

ELEKTROTIM S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2017r.



PROCOM SYSTEM S.A., ul. Stargardzka 8a, 54-156 Wrocław

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

W dniu 02.07.1999r. nastąpiło przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą „Przedsiębiorstwo Projektowania i Usług” PROCOM – SYSTEM S.A. W dniu 24.05.2007r. 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., 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. posiadał 100% akcji na dzień 31.12.2017r.

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

OSTOYA-Data System Sp. z o.o.

Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. (poprzednio Enamor System Sp. z o.o.) została zawiązana 01.09.2008r. pod firmą Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. W 2013 roku zmieniono umowę spółki oraz nazwę na Enamor System Sp. z o.o. 11.01.2017r. ELEKTROTIM S.A. zakupił 82% udziałów spółki. W marcu 2017r. spółka ponownie prowadzi działalność pod firmą OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

Ostoya-DataSystem Sp. z o.o. jest Spółką, której głównym przedmiotem działalności jest produkcja oraz wdrożenia innowacyjnych systemów informatycznych w obszarze zarządzania bezpieczeństwem.

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 82% udziałów

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

W roku 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz Grupą Kapitałową ELEKTROTIM.

4. Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2017

| | |
|--|--------------------------|
| 1. Zmiana PKB w roku 2017 | 4,6%¹⁾ |
| 2. Wskaźnik inflacji w roku 2017 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100) | 102,4 ²⁾ |
| 3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2017 | 1,85 ²⁾ |
| 4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2017 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego | +12,1% ²⁾ |
| 5. Zmiany produkcji budowlano-montażowej grudzień 2017 do grudnia 2016, w tym: | +12,7% ²⁾ |
| - budowy budynków | +2,3% |
| - budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej | +20,6% |
| - robót budowlanych specjalistycznych | +11,6% |
| 6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2017 (bez wypłat z zysku) | 4.530 zł ²⁾ |
| 7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2017 (ogółem) | 4.529 zł ²⁾ |

1) wstępne dane za rok 2017 wg GUS

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (Wskaźnik inflacji w roku 2017, 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).

5. Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w 2017 roku.

5.1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2017

Po dokonaniu akwizycji pierwszej akwizycji w dniu 30.04.2007 roku tj. zakupu akcji PROCOM SYSTEM S.A. oraz po dokonaniu zakupu akcji/udziałów kolejnych spółek: ELEKTROMONT BETA S.A., INFRABUD Sp. z o.o., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz w 2017 spółki Ostoya-DataSystem Sp. z o.o., Spółka ELEKTROTIM S.A. – jako podmiot dominujący - rozpoczęła realizację strategii, w wyniku której produkty mające cechy wspólne będą oferowane i wytwarzane przez wyspecjalizowane struktury zajmujące się odpowiednio **automatyką, sieciami i instalacjami.**

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

Lata 2008-2016

1. Pierwszy etap restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM został rozpoczęty w połowie 2008 roku. W wyniku pierwszego etapu Grupa ELEKTROTIM oferuje produkty związane z automatyką i informatyką poprzez PROCOM SYSTEM S.A. (do PROCOM SYSTEM S.A. w 2008 roku został przeniesiony Pion Automatykacji wraz z Pracownikami)
2. Na przełomie grudnia 2008 roku i stycznia 2009 roku produkty oferowane przez INFRABUD Sp. z o.o. zostały przeniesione do ELEKTROTIM S.A. wraz z przejściem wszystkich pracowników Spółki INFRABUD przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki INFRABUD Sp. z o.o. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A.
3. MAWILUX Sp. z o.o., z dniem 01.01.2011r., przejęła na mocy art. 23¹ Kodeksu pracy część pracowników Oddziału Warszawa ELEKTROTIM S.A.
4. Z dniem 01.02.2012r. ELEKTROTIM S.A. przejął na mocy art. 23¹ Kodeksu pracy pracowników spółki zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. Pracownicy z ELEKTROMONT-BETA S.A. zostali zatrudnieni w ELEKTROTIM S.A. w nowo utworzonym Centrum Zysków tj. w komórce organizacyjnej pod nazwą: Zakład Wysokich Napięć w ramach Pionu Sieci.
5. ELEKTROTIM S.A. zbył udziały/akcje spółek nie prowadzących działalności gospodarczej. W kwietniu 2012r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie udziały spółki INFRABUD Sp. z o.o. W październiku 2013r. ELEKTROTIM S.A. zbył wszystkie akcje spółki ELEKTROMONT-BETA S.A.
6. ELEKTROTIM S.A. w roku 2012 dokupił kolejną pulę akcji MAWILUX S.A. i na dzień 31.12.2013r. posiadał 74,36% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
7. ELEKTROTIM S.A. w lipcu i sierpniu 2012 nabył akcje spółki ZEUS S.A.: w lipcu 2012r. nabył 1.202.074 akcji, stanowiących 69,54% udziału w kapitale zakładowym ZEUS S.A., a w sierpniu 2012r. 361.648 akcji. Tym samym, po nabyciu kolejnej puli akcji ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 30.09.2014r. posiada łącznie 1.563.722 akcji stanowiących 90,46% udziału w kapitale zakładowym.
8. W PROCOM SYSTEM S.A. w grudniu 2013r. został podniesiony kapitał zakładowy w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje PROCOM SYSTEM S.A. nowej emisji objęły dwie Osoby Fizyczne. Tym samym udział ELEKTROTIM S.A. w kapitale zakładowym PROCOM SYSTEM S.A. zmniejszył się ze 100% do 90,91%.
9. ELEKTROTIM S.A. w czerwcu 2014r. dokupił kolejną pulę 24.400 akcji MAWILUX S.A. w ramach realizacji umowy akwizycji z 2010r. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiadał 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.

10. ELEKTROTIM S.A. w lipcu 2014r. objął 796.068 akcji serii B, nowej emisji MAWILUX S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego MAWILUX S.A. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Po tej transakcji ELEKTROTIM S.A. posiada łącznie 90% udziału w kapitale zakładowym MAWILUX S.A.
11. W ramach struktur Grupy Kapitałowej planowane było połączenie się spółek ZEUS S.A. i MAWILUX S.A. Po oszacowaniu ryzyk związanych z planowanym połączeniem dwóch spółek z Grupy Kapitałowej, dotyczących metody połączenia (z zamknięciem/bez zamknięcia ksiąg), biorąc pod uwagę etap procesu, Zarząd poinformował w dniu 03.11.2014r. raportem bieżącym o przesunięciu połączenia spółki ZEUS S.A. z MAWILUX S.A. na lata następne.
12. ELEKTROTIM S.A. objął 8.000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eltrako Sp. z o.o. w dniu 06.10.2015r. Po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego o 400.000 zł, ELEKTROTIM S.A. posiada 66,67% udziału w kapitale zakładowym Eltrako Sp. z o.o.
13. 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.

Rok 2017

14. ELEKTROTIM S.A. w dniu 11.01.2017r. nabył 820 udziały spółki Enamor System Sp. z o.o., co stanowiło 82% udziału w kapitale zakładowym Enamor System Sp. z o.o. i uprawnia do 82% liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. W marcu 2017r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o zmianie nazwy spółki na OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.
15. ELEKTROTIM S.A. i MAWILUX S.A. zawarły w dniu 29.12.2017r. porozumienie dotyczące planu połączenia ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A. oraz przyjęły plan połączenia. Połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 k.s.h. poprzez przejęcie przez ELEKTROTIM S.A. całego majątku MAWILUX S.A., bez podwyższenia kapitału zakładowego ELEKTROTIM S.A. W dniu 30.01.2018r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółek podjęły uchwałę w sprawie połączenia Spółek. W dniu 28.02.2018r. nastąpiło połączenie Spółek i wykreślenie MAWILUX S.A. z rejestru przedsiębiorców. Działalność MAWILUX S.A. będzie kontynuowana w ELEKTROTIM S.A. w ramach Pionu Zarządzania jako Zakład Systemów Lotniskowych (PZL).

Wg stanu na dzień 31.12.2017r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych. Połączenie ELEKTROTIM S.A. ze spółką MAWILUX S.A. dokonało się 28.02.2018r.

5.2. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A. oraz dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Podstawa prawna raportowania: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku (MAR).

Spółka, biorąc pod uwagę: aktualny portfel zamówień, szacowanie przez Spółkę ryzyka uzależnienia się od odbiorców-klientów oraz duże znaczenie dla przychodów ELEKTROTIM S.A. i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w przyszłości, przekazała n/w raporty bieżące do publicznej wiadomości ze względu na zakwalifikowanie zawarcia przedmiotowych umów jako informacji poufnej zgodnie z definicją określoną w art. 7 rozporządzenia MAR.

ELEKTROTIM S.A.

Umowa zawarta w dniu 07.03.2017r. z Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum 4 Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu (Zamawiający/Inwestor), przy udziale Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LOKUM 2 Spółka komandytowa z/s we Wrocławiu (Inwestor Zastępczy).

Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja przez ELEKTROTIM S.A. zadania inwestycyjnego w dwóch etapach:

a) etap 1 - przebudowa odcinka trzech, napowietrznych i dwutorowych linii 110kV relacji GPZ R-144 Długa – EC 33 Wrocław, na linie kablowe przy ul. Gnieźnieńskiej 6 we Wrocławiu

oraz

b) etap 2, który dotyczy demontażu słupa nr 2 wraz z fundamentem linii S-161/S-162 oraz demontażu słupów nr 1, 1a i 2 wraz z fundamentami linii S-165/ S-166.

a także wykonanie wszelkich prac, które są konieczne celem realizacji zadań wskazanych w umowie, w szczególności wykonanie wszelkich czynności wyszczególnionych w decyzji Pozwolenia na budowę oraz projekcie budowlanym i wykonawczym, a także określonych w innych decyzjach organów państwowych czy uzgodnieniach instytucji będących składowymi Projektu Budowlanego.

Za kompleksową realizację przedmiotu umowy Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 11.920.595,33 zł netto.

Umowa zawarta w dniu 08.05.2017r. z Nestle Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest wykonanie zamówienia polegającego na przebudowie wewnętrznych instalacji kanalizacji deszczowej, zbiorników retencyjnych wody deszczowej, kanalizacji sanitarnej, sieci ppoż. dla zakładu produkcyjnego Nestle Purina w Nowej Wsi Wrocławskiej oraz sporządzenia dokumentacji powykonawczej. Wartość robót wynosiła wg zaakceptowanej oferty 11.350.000,00 zł netto.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM

Umowa zawarta w dniu 07.04.2017r. przez konsorcjum, którego członkiem jest MAWILUX S.A. spółka z Grupy Kapitałowej z 12. Terenowym Oddziałem Lotniskowym w Warszawie (STRABAG Sp. z o.o. – lider konsorcjum), której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Modernizacja drogi startowej wraz z przebudową urządzeń pomocniczych” na lotnisku Łask. Za wykonanie przedmiotu umowy konsorcjum otrzyma kwotę 53.999.824,86 zł netto, w tym wartość umowy z zakresu MAWILUX S.A. to 20.730.448,30 zł.

Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w 2017 przez ELEKTROTIM S.A.

1. W dniu 6 lutego 2017r. Spółka zawarła z TIM SA aneks nr 6 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
2. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z ELEKTROTEK 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.
3. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. k. 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 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z INS-EL Sp. z o.o. Sp. komandytowa aneks nr 5 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.

5. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z SOLAR POLSKA 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.
6. W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka zawarła z FEGA Poland Sp. z o.o. aneks nr 5 do umowy współpracy z dnia 01.01.2012r. w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
7. W dniu 26 czerwca 2017r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła umowę o współpracy z BEZPOL 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.

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.

W grudniu 2017 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. rozpoczęła pracę nad wdrożeniem nowego programu partnerskiego, którego celem jest zwiększanie efektywność organizacji oraz zapewnianie ciągłości realizacji projektów, bez konieczności rotacji pracowników. Rozpoczęcie nowego programu partnerskiego zaplanowano na dzień 01.01.2018r.

Na dzień 31.12.2017r. ELEKTROTIM S.A. nie był stroną umów partnerskich.

II. ŁAD KORPORACYJNY

Niniejsza część Sprawozdania została **sporządzona zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych** przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Oświadczenie Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oświadcza, że Spółka ELEKTROTIM S.A. dokłada wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady, o których mowa w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” były stosowane w Spółce w jak najszerszym zakresie.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka

Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z:

1. § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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 (tj. Dz. U. 2014, poz. 133 z 28.01.2014r. ze zm.),
2. postanowieniami § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
3. zbiorem zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: DPSN), w brzmieniu określonym w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015r.,
4. Uchwałą nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015r. w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego oraz zmiany lub uchylenia innych uchwał związanych z tym przekazywaniem
5. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. nr 28/WZA/2016 z dnia 07.06.2017r. w sprawie „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW” w ELEKTROTIM S.A.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, w zakresie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zarząd ELEKTROTIM S.A. w dniu 14.02.2018r., na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu GPW, za pośrednictwem systemu EBI, przekazał raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze DPSN 2016, **wg stanu na dzień 01.01.2018r.**

Zgodnie z przedmiotowym raportem Spółka ELEKTROTIM S.A. nie stosuje jednej rekomendacji DPSN 2016, tj. rekomendacji nr IV.R.2.

Zgodnie z przedmiotowym raportem Spółka ELEKTROTIM S.A. nie stosuje 4 zasad szczegółowych DPSN 2016, tj.: I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20. oraz IV.Z.2.

W opublikowanym w dniu 07.03.2017r. oświadczeniu (wg stanu na dzień 01.01.2017r.) Spółka nie stosowała 1 rekomendacji oraz 6 zasad szczegółowych.

W związku z powołaniem w roku 2017 Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. Spółka stosuje zasady II.Z.7 oraz II.Z.8.

3. Rekomendacje „DPSN 2016”, które nie są stosowane przez Spółkę

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady ze względu na ryzyko zaskarżenia uchwał WZA ze względu na możliwe przerwy w dwustronnej komunikacji, brak transmisji obrazu i dźwięku lub brak technicznych możliwości bezpiecznego oddawania głosów. Spółka nie transmituje obrad WZA w czasie rzeczywistym ze względu na brak zgody osób, uczestniczących w obradach, na upublicznienie wizerunku.

4. Zasady szczegółowe „DPSN 2016”, które nie są stosowane przez Spółkę

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
(...)

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz Spółki: Przy zatrudnianiu pracowników do władz spółki oraz na kluczowe stanowiska Spółka stosuje wymagania w zakresie: 1. wiedzy, 2. umiejętności, 3. motywacji, 4. pracowitości, 5. doświadczenia zawodowego

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz Spółki: Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz Spółki: Spółka nie zapisuje w formie audio lub wideo oraz nie zamieszcza na stronie internetowej przebiegu obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak zgody osób uczestniczących w WZA na udostępnienie swojego wizerunku.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Spółka nie transmituje obrad WZA w czasie rzeczywistym ze względu na brak zgody osób uczestniczących w obradach na upublicznienie wizerunku.

5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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 (tj. Dz. U. 2014, poz. 133 z 28.01.2014r. ze zm) Zarząd ELEKTROTIM S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór nad przygotowaniem skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych pełni osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych jednostki dominującej tj. Główny Księgowy jednostki dominującej. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Pion Księgowości funkcjonujący w jednostce dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdań finansowych jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) są sporządzane w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości funkcjonująca w Spółce Polityka Rachunkowości została przekazana do stosowania przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych.

Publikowane półroczne i roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora Zarządowi Spółki, Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu ELEKTROTIM S.A.

Zagadnienia dotyczące akcji i akcjonariatu ELEKTROTIM S.A.**6.1. 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 28.03.2018r.**

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. | 1.420.539 | 14,23% |
| 3 | Aviva OFE Aviva BZ WBK | 979.000 | 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.

6.2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Łączna liczba akcji ELEKTROTIM S.A. to 9.983.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

6.3. 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 powiązany z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. (do 28.02.2018r.), ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. i OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

Powiązania mają charakter powiązań kapitałowych (ELEKTROTIM S.A. posiadał akcje/udziały w PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., Eltrako Sp. z o.o. i OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.) i osobowych (osoby 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 0,87%).

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 Folta, 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%).

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

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

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W ELEKTROTIM S.A. nie ma żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Na dzień 31.12.2017r. 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.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2017 roku nie były prowadzone programy akcji pracowniczych.

10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A.

Organem zarządzającym w Spółce ELEKTROTIM S.A. jest Zarząd Spółki, który działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Zgodnie ze statutem Zarząd ELEKTROTIM S.A. składa się z co najmniej jednego i nie więcej niż pięciu Członków wybieranych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, spośród których jeden Członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami zarządu. Kadencja Członka Zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat. Liczbę Członków Zarządu, długość trwania kadencji oraz wynagrodzenia Członków Zarządu określają uchwały Rady Nadzorczej.

Mandat Członka Zarządu wygasa:

- a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu,
- b) wskutek śmierci,
- c) wskutek odwołania,
- d) wskutek złożonej rezygnacji.

Rada nadzorcza albo Walne Zgromadzenie może zawiesić lub odwołać członka zarządu przed upływem kadencji.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, po spełnieniu przesłanek i w trybie określonym w artyku 349 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd jest zobowiązany w szczególności do:

1. wyznaczania i realizacji strategii i planów działalności Spółki,
2. wyznaczania i realizacji polityki operacyjnej, rozwojowej, personalnej, handlowej, finansowej, zarządzania jakością, marketingowej i informacyjnej,
3. przestrzegania ogólnie obowiązujących przepisów prawa i powstrzymywania się od podejmowania działań, które stanowiłyby naruszenie lub nadużywanie prawa,
4. terminowego dokonywania obowiązujących Spółkę zgłoszeń do sądu rejestrowego,
5. sporządzania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej,
6. ustalania terminu, porządku obrad i zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki,
7. składania Walnemu Zgromadzeniu wniosków, wraz z opinią Rady Nadzorczej, w sprawach objętych porządkiem jego obrad,
8. przedstawiania Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej i pisemnego Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, które to dokumenty podlegają rozpatrzeniu przez Walne Zgromadzenie,
9. uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej, na które został zaproszony,
10. udzielania Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej wyczerpujących wyjaśnień i informacji wraz z przedstawianiem wymaganych dokumentów oraz innych materiałów,

11. do działania ze szczególną starannością przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki oraz zapewniania, aby transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych,
12. reprezentowania Spółki w kontaktach z akcjonariuszami w ramach wewnętrznych umocowań i zapewniania ochrony słuszych interesów wszystkich akcjonariuszy w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje,
13. prowadzenia właściwej polityki informacyjnej Spółki w sposób zgodny z wewnętrznymi regulacjami i utrzymywania kontaktów z mediami.

Zarząd jest uprawniony w szczególności do:

1. ustanawiania i odwoływania prokurentów,
2. ustanawiania pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw,
3. podejmowania decyzji we wszystkich innych sprawach nie zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
4. występowania do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie jej posiedzenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki ELEKTROTIM S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie.

W roku 2017 Spółka nie prowadziła skupu akcji własnych celem ich umorzenia.

11. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Do zmiany Statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia podjęta większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 2 ksh) oraz dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

12. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, tj. do końca czerwca. W 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. odbyło się 26 maja 2017r.

Walne Zgromadzenie (WZ) zwoływane jest przez Zarząd w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- a) zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy,
- b) może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
- c) mogą zwołać Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- d) może być zwołane na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze ci mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie

zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w terminie wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie ze Statutem ELEKTROTIM S.A Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w Kodeksie spółek handlowych, a w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- 5) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 6) udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 7) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 8) zmiana statutu Spółki,
- 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 12) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 13) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 14) połączenie z inną Spółką,
- 15) wybór Przewodniczącego, a następnie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
- 16) odwołanie przed upływem kadencji lub zawieszenie Członków Zarządu,
- 17) odwołanie przed upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej,
- 18) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalenie ich wynagrodzenia,
- 19) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

12.1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

1. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
2. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W

zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

4. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

12.2. Pełnomocnictwo

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej pod rygorem nieważności. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

12.3. Udział w Zgromadzeniu członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz innych osób

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Na zaproszenie Zarządu w zgromadzeniu mogą brać udział biegli rewidenci i eksperci, jeżeli ich udział będzie celowy ze względu na potrzebę przedstawienia uczestnikom opinii w rozważanych sprawach. Prawo wstępu na Walne Zgromadzenie mają przedstawiciele mediów, którzy uzyskali akredytację Zarządu Spółki. Akredytację otrzymują przedstawiciele mediów, którzy zgłosili Zarządowi zamiar uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę akcjonariuszy i reprezentowanych na nim akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

12.4. Lista akcjonariuszy

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Listą akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, jest wykładana w biurze zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia w godzinach od 7.00 do 15.00. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w biurze zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

12.5. Otwarcie Zgromadzenia

Walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba upoważniona przez Przewodniczącego walnego zgromadzenia a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. W razie nieobecności osób wymienionych powyżej, walne zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od dokonywania jakichkolwiek innych rozstrzygnięć.

Osoba otwierająca walne zgromadzenie przyjmuje propozycje kandydatów na przewodniczącego walnego zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W przypadku większej liczby kandydatów na Przewodniczącego Walnego zgromadzenia, osoba otwierająca walne zgromadzenie zarządza najpierw dokonanie wyboru komisji skrutacyjnej.

Osoba otwierająca walne zgromadzenie przeprowadza wybory przewodniczącego. Przewodniczącym zostaje osoba, które otrzymała w głosowaniu tajnym największą liczbę głosów.

12.6. Lista obecności

Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego walnego zgromadzenia, jest sporządzana niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Przewodniczący zarządza sporządzenie nowej listy obecności po każdej zmianie stanu uczestników zgromadzenia. Na każdej liście obecności jest odnotowana data i dokładny czas jej sporządzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

12.7. Rozpatrzenie porządku obrad

Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad. Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić jego kolejność lub zaniechać rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. Wniosek w sprawie zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody i powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zgromadzenie może także wprowadzić do porządku obrad nowe kwestie i przeprowadzić nad nimi dyskusję, jednakże bez podejmowania w tych sprawach uchwał.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Czas wystąpień każdego z mówców w dyskusji nie może przekroczyć dwóch minut, zaś czas replik nie może być dłuższy niż pół minuty. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący. Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby mówców.

Przewodniczący może zarządzić dokonywanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska zgłaszającego się, a dodatkowo w przypadku pełnomocników –

reprezentowanego przez tę osobę Akcjonariusza. Głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku, powyższe nie dotyczy rozpatrywania spraw porządkowych. Przy rozpatrywaniu każdej sprawy porządku obrad Przewodniczący może wyznaczyć inny czas niż dwie minuty, jaki będzie przysługiwał jednemu mówcy na wystąpienie oraz inny czas niż pół minuty na replikę. Powyższe ograniczenie nie dotyczy członków Zarządu, Rady Nadzorczej i ekspertów. Od decyzji Przewodniczącego uczestnikom Zgromadzenia przysługuje prawo odwołania się do Zgromadzenia. Przewodniczący może zwracać uwagę mówcy, który odbiega od tematu będącego przedmiotem rozpatrywania, przekracza przysługujący mu czas wystąpienia lub wypowiada się w sposób niedozwolony. Mówcom nie stosującym się do uwag Przewodniczącego lub zabierającym głos w sposób niezgodny z Regulaminem, Przewodniczący może odebrać głos. Przewodniczący może wydalić z sali osoby zakłócające spokój i porządek obrad. Na wniosek zainteresowanego Zgromadzenie może w powyższych kwestiach podjąć decyzję odmienną.

W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością.

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

- a) zamknięcia listy mówców,
- b) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- c) zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
- d) kolejności uchwalania wniosków,
- e) zgodności przebiegu obrad zgromadzenia z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu i regulaminu.

Po zgłoszeniu wniosku formalnego Przewodniczący zarządza głosowanie w tej sprawie.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka zgromadzenie. Z tą chwilą przestaje ono funkcjonować jako organ Spółki, zaś obecni uczestnicy zgromadzenia nie mogą ważne podejmować uchwał.

12.8. Uchwały

Pisemne projekty uchwał objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu przygotowuje Zarząd.

12.9. Głosowanie

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Regulamin WZA nie stanowią inaczej.

Głosowania są jawne. Tajne głosowania zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie Członków władz lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub pełnomocnika obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowania tajne i jawne odbywają się za pomocą kart do głosowania. Formę kart do głosowania (papierowa, karta magnetyczna, karta do głosowania w trybie on-line i inna) określa Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia po podpisaniu listy obecności otrzymuje kartę (lub karty) do głosowania. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Przewodniczący w trakcie walnego zgromadzenia, przed rozpoczęciem głosowania, poinformuje akcjonariuszy o sposobie głosowania.

Procedura postępowania przy głosowaniu jest następująca:

- a) przed rozpoczęciem głosowania nad każdą uchwałą przewodniczący zgromadzenia ustali, czy ktokolwiek z akcjonariuszy zamierza podzielić posiadane głosy na pakiety. Jeśli żaden z akcjonariuszy nie zgłosi takiej woli to głosowanie przeprowadza się w tym samym czasie dla wszystkich akcjonariuszy przy użyciu systemu elektronicznego do głosowania lub innej formy głosowania
- b) jeżeli ktokolwiek z akcjonariuszy zgłosi wolę podzielenia głosów na pakiety wówczas zastosowanie znajdują następujące postanowienia:
 - 1) akcjonariusz, który chce podzielić swoje głosy zgłasza taką wolę przewodniczącemu. Przewodniczący zarządza podział pakietu i kieruje akcjonariusza do komisji skrutacyjnej. Akcjonariusz przekaże komisji skrutacyjnej w formie pisemnej szczegóły podziału (ilość pakietów i ilość głosów w poszczególnych pakietach) i otrzyma w miejsce posiadanej (posiadanych) kart do głosowania nowe karty dla każdego nowego pakietu,
 - 2) akcjonariusz potwierdza na piśmie poprawność podziału,
 - 3) komisja skrutacyjna wprowadza do systemu do głosowania nowe dane o pakietach akcjonariuszy,
 - 4) czynności wymienione w pkt. od 1) do 3) są powtarzane dla każdego akcjonariusza, który zgłosił taką wolę.
 - 5) komisja skrutacyjna, za pośrednictwem systemu do głosowania, sprawdza poprawność podziału i sporządza wydruk, który po podpisaniu przez członków komisji skrutacyjnej jest protokołem z czynności.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić inną procedurę postępowania niż określona powyżej, o czym zobowiązany jest poinformować akcjonariuszy przed rozpoczęciem głosowania.

12.10. Protokoły Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane. Protokół sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. Niedopełnienie tego obowiązku skutkuje bezwzględną nieważnością uchwał. Do protokołu notarialnego należy dołączyć dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i proponowanego porządku obrad, podpisaną przez uczestników Walnego Zgromadzenia i Przewodniczącego listę obecności, pełnomocnictwa i inne dokumenty złożone przez akcjonariuszy lub ich pełnomocników.

13. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów

13.1. ZARZĄD

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

W okresie od dnia 01.01.- 31.12.2017r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie czteroosobowym, tj.:

- | | | |
|--------------------------|---|------------------|
| 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 upływie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2018.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie:

- 1) dwóch członków zarządu albo
- 2) jednego członka zarządu i prokurenta.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

Od 1 stycznia 2017 roku ELEKTROTIM S.A. 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.

14. RADA NADZORCZA

14.1. Rada Nadzorcza funkcjonująca w ELEKTROTIM S.A. w okresie od 01.01.2017r. do 26.05.2017r.

W okresie od dnia 01.01.- 26.05.2017r. 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 | - | Wojciech Heydel |

Z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016, które odbyło się w dniu 26.05.2017r., wygasł mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Folty.

14.2. Rada Nadzorcza funkcjonująca w ELEKTROTIM S.A. w okresie od 26.05.2017r. do 31.12.2017r.

Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. na zgromadzeniu w dniu 26.05.2017r. ponownie powołało Pana Krzysztofa Foltę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pan Krzysztof Folta został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 26.05.2017r. do dnia 31.12.2017r. 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 2019,
- 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.

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jej Członków. Walne Zgromadzenie powołuje każdego Członka Rady Nadzorczej oddzielną uchwałą określając jego kadencję. Kadencja Członka Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż 5 lat. Długość trwania kadencji każdego z Członków Rady Nadzorczej, a także wynagrodzenie Przewodniczącego oraz Członków Rady Nadzorczej określają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wyznaczona data posiedzenia Rady Nadzorczej nie może być późniejsza niż 6 tygodni od dnia otrzymania wniosku przez Przewodniczącego. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i

proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się poprzez zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej, na co najmniej siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie Członków Rady Nadzorczej może być przekazane na piśmie lub za pomocą poczty elektronicznej za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie również, jeżeli jej Członkowie będą zaproszeni w innym trybie, niż ustalony w zdaniu poprzedzającym i bez zachowania wymaganego siedmiodniowego terminu uprzedzenia, a wszyscy jej Członkowie będą obecni na tym posiedzeniu i wyrażą na to zgodę podejmując jednogłośnie uchwałę w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym za ubiegły rok obrotowy,
- 3) ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 4) ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 5) ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 6) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
- 7) rozpatrzenie i zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 9) zatwierdzanie rocznych planów działalności gospodarczej oraz wieloletnich planów rozwoju spółki,
- 10) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzeń,
- 11) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- 12) delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 13) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 14) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 15) wyrażanie zgody na zaciągnięcie kredytu, pożyczki, jak również emisję obligacji z wyłączeniem emisji obligacji zamiennych lub emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, o wartości łącznej przekraczającej 20% kapitałów własnych wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki,
- 16) wyrażanie zgody na nabywanie lub zbywanie aktywów trwałych, o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki,
- 17) wyrażanie zgody na nabywanie, obejmowanie i zbywanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystępowanie do spółek handlowych i cywilnych oraz występowanie z takich spółek,
- 18) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym,
- 19) wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki, poręczenia lub innego obciążenia majątku Spółki na rzecz osób trzecich,
- 20) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej,

- nietypowej, zawieranej na warunkach innych niż rynkowych (nie rutynowej), transakcji/umowy,
- 21) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa,
 - 22) wyrażanie zgody na zasiadanie przez Członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej Spółki.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

14.3. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

1. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i jest aktualizowane corocznie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.
3. Wysokość wynagrodzenia za jedno posiedzenie dla Członka Rady Nadzorczej zależy od osiągniętych, w poprzednim roku obrotowym, skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i jest funkcją średniej krajowej.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z Członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.:

| Rada Nadzorcza | Funkcja | Rok 2017 (w PLN) |
|-----------------------|-------------------|-------------------------|
| Krzysztof Folta | Przewodniczący RN | 45.000,00 |
| Wojciech Heydel | Członek RN | 31.000,00 |
| Jan Walulik | Członek RN | 31.000,00 |
| Mateusz Rodzynkiewicz | Członek RN | 31.000,00 |
| Mirosław Nowakowski | Członek RN | 31.000,00 |

W roku 2017 roku Członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

15. Komitet Audytu

15.1. Komitet Audytu funkcjonujący w Spółce w okresie od 20.07.2017r. do 31.12.2017r.

Do dnia 20.07.2017r. zadania komitetu audytu pełniła Rada Nadzorcza Spółki.

Działając na podstawie art. 128 i 129 ustawy z dnia 11.05.2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017r., poz. 1089) oraz § 19 ust. 8 Statutu ELEKTROTIM S.A., Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 20.07.2017r. Komitet Audytu w składzie:

1. Wojciech Heydel - Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny,
2. Mateusz Rodzynkiewicz - Członek Komitetu Audytu, członek niezależny,
3. Mirosław Nowakowski - Członek Komitetu Audytu, członek zależny.

Kadencja Komitetu Audytu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj.:

- a) dwóch członków komitetu audytu, Wojciech Heydel oraz Mirosław Nowakowski, posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

- b) dwóch członków komitetu audytu, Wojciech Heydel oraz Mirosław Nowakowski, posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki
- c) dwóch członków komitetu audytu, Wojciech Heydel oraz Mateusz Rodzyńkiewicz, w tym przewodniczący (Wojciech Heydel), są niezależni od Spółki.

W roku 2017 nie były świadczone na rzecz ELEKTROTIM S.A. przez firmę audytorską badającą jej sprawozdanie finansowe, czyli przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Sp. z o.o., inne usługi niebędące badaniem.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania opracowana jest na podstawie Ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017r., poz. 1089). Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza bierze pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu. Komitet Audytu Spółki, w przypadku wszczętej procedury wyboru firmy audytorskiej mającej dokonywać badania sprawozdań finansowych Spółki, dokonuje oceny firm audytorskich które złożyły ofertę mając na uwadze dotychczasowe relacje tych firm oraz podmiotów powiązanych ze Spółką. Komitet dokonuje oceny charakteru i stopnia powiązań pomiędzy tymi podmiotami. Dokonując oceny Komitet Audytu Spółki poddaje analizie przestrzeganie przez firmę audytorską zasad etyki zawodowej, umiejętność zachowania przez zespół audytowy zawodowego sceptycyzmu, a także umiejętność zachowania niezależności przy przeprowadzaniu badań o różnej kwalifikacji prawnej, dotyczących tego samego podmiotu. Z dokonanej oceny Komitet audytu sporządza protokół, który dołącza do rekomendacji, o której mowa powyżej. W imieniu Spółki, na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., umowę z firmą audytorską zawiera Zarząd Spółki na warunkach określonych przez Radę Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. Umowa z firmą audytorską Spółka zawierana jest na okres pięciu lat

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem opracowana jest na podstawie Ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017r., poz. 1089). W celu zapewnienia niezależności i obiektywizmu firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki oraz podmiotów powiązanych z firmą audytorską, Spółka co do zasady nie powierza innych usług rewizji finansowej firmie audytorskiej odpowiedzialnej za wskazane badania lub podmiotom z nią powiązanym. Spółka może jednak powierzyć tej samej firmie audytorskiej lub podmiotom z nią powiązanym wykonanie tzw. dozwolonych usług rewizji finansowej. Powyższe usługi będą mogły być świadczone pod warunkiem przeprowadzania przez Komitet Audytu Spółki oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Dokonując oceny Komitet Audytu Spółki poddaje analizie przestrzeganie przez firmę audytorską zasad etyki zawodowej, umiejętność zachowania przez zespół audytowy zawodowego sceptycyzmu, a także umiejętność zachowania niezależności przy przeprowadzaniu badań o różnej kwalifikacji prawnej, dotyczących tego samego podmiotu.

Komitet Audytu w okresie 20.07.2017r. do 31.12.2017r. odbył 3 posiedzenia.

16. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli Spółka nie stosuje takiej polityki – wyjaśnienie takiej decyzji

W przekazanym w dniu 14.02.2018r. raporcie dotyczącym niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze DPSN 2016, Zarząd ELEKTROTIM S.A. oświadczył, że nie stosuje zasady szczegółowej nr I.Z.1.15.

W wyjaśnieniu do niestosowania zasady I.Z.1.15. zbioru DPSN 2016 Spółka zamieściła następujący komentarz: przy zatrudnianiu Pracowników do władz Spółki oraz na kluczowe stanowiska Spółka stosuje wymagania w zakresie: 1. wiedzy, 2. umiejętności, 3. motywacji, 4. pracowitości, 5. doświadczenia zawodowego

17. Polityka informacyjna w zakresie relacji inwestorskich

17.1. Cel Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich

Akcje Spółki ELEKTROTIM S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. od 10 lat. Przez 10 lat Spółka realizuje podstawowy cel Polityki informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich jakim jest zapewnienie równego dostępu do informacji dotyczących Spółki w sposób uwzględniający potrzeby jej interesariuszy z poszanowaniem przepisów prawa. Właściwa Polityka informacyjna umożliwi potencjalnym inwestorom podejmowanie decyzji inwestycyjnych przy określonej ekspozycji na ryzyko.

Dzięki Polityce informacyjnej Spółka chce zbudować u Inwestorów wizerunek podmiotu rzetelnego i przewidywalnego tak, aby rynkowa wycena akcji odzwierciedlała aktualny stan Spółki wraz z uprawdopodobnionymi możliwościami. Polityka Informacyjna w zakresie relacji inwestorskich w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM określa standardy przekazywania do publicznej wiadomości informacji o Spółce ELEKTROTIM S.A. oraz o Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM oraz standardy prowadzenia komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego.

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

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

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

17.2. Adresaci Polityki Informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich

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

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

17.3. Raport nt. realizacji polityki informacyjnej w zakresie relacji inwestorskich przez ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

W roku 2017 odbyły się, po opublikowaniu raportów okresowych, trzy konferencje prasowe i trzy otwarte, zbiorowe spotkania z analitykami/osobami zarządzającymi funduszami, podczas których Prezes Zarządu Andrzej Diakun przedstawiał aktualne wyniki finansowe oraz sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej.

Poprzez stronę internetową, zakładkę relacje inwestorskie Spółka komunikuje się z inwestorami umieszczając raporty bieżące i okresowe pod adresem:

http://www.elektrotim.pl/Relacje_inwestorskie

W 2017 roku opublikowano ponad 480 materiałów lub wzmianek poświęconych Spółce, zarówno w prasie drukowanej, jak i w internecie.

18. Polityka Wynagrodzeń – raport nt. „Polityki wynagrodzeń”

W związku z wejściem w życie z dniem 01.01.2016r. nowego zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka opracowała dokument „Polityka Wynagrodzeń ELEKTROTIM S.A. na lata 2016-2018” zgodnie z wymogami Rozdziału VI pt. „Wynagrodzenia”. Działając zgodnie z Zasadą szczegółową nr VI.Z.4. Zbioru „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016”, Zarząd w sprawozdaniu przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń.

Poszczególne załączniki do Polityki Wynagrodzeń zostały zatwierdzone przez odpowiednie organy/podmioty:

1. w zakresie zasad wynagradzania Członków Zarządu – przez Radę Nadzorczą,
2. w zakresie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej – przez Walne Zgromadzenie Spółki,
3. w zakresie zasad wynagradzania kluczowych Pracowników – przez Dyrektora Generalnego, działającego w imieniu Pracodawcy tj. spółki ELEKTROTIM S.A.

Polityka Wynagrodzeń ELEKTROTIM S.A. na lata 2016-2020 została umieszczona na stronie korporacyjnej Spółki (www.elektrotim.pl), w zakładce Relacje Inwestorskie – Informacje dla Inwestorów.

18.1. ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń

System wynagrodzeń w ELEKTROTIM S.A. składa się z trzech podstaw prawnych:

1. W zakresie dotyczącym Członków Zarządu:

Uchwała Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. nr 12/RN/2016 z dnia 20.04.2016 r. ze zmianami w sprawie zatwierdzenia Polityki Wynagrodzeń ELEKTROTIM S.A. w zakresie dotyczącym Zarządu Spółki

2. W zakresie dotyczącym Członków Rady Nadzorczej:

Uchwała Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. nr 27/WZA/2016 z dnia 07.06.2016r. w sprawie zatwierdzenia Polityki Wynagrodzeń ELEKTROTIM S.A. w zakresie dotyczącym Rady Nadzorczej Spółki

3. W zakresie dotyczącym kluczowych Pracowników:

Regulamin Wynagradzania ELEKTROTIM S.A.

18.2. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej

Do głównych elementów systemu wynagrodzeń Członków Zarządu należą:

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

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

| Rodzaj wynagrodzenia | rok 2017 |
|----------------------------------|-------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze | 240.000,00 |
| Wynagrodzenie z tytułu powołania | 300.000,00 |
| Świadczenia motywacyjne | 25.000,00 |
| Łącznie: | 565.000,00 |

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Sławomira Cieślę - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

| Rodzaj wynagrodzenia | rok 2017 |
|----------------------------------|-------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze | 130.167,60 |
| Wynagrodzenie z tytułu powołania | 180.000,00 |
| Świadczenia motywacyjne | 25.000,00 |
| Łącznie: | 335.167,60 |

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Zbigniewa Pawlika - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

| Rodzaj wynagrodzenia | rok 2017 |
|----------------------------------|-------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze | 151.145,60 |
| Wynagrodzenie z tytułu powołania | 180.000,00 |
| Świadczenia motywacyjne | 25.000,00 |
| Świadczenia rzeczowe | 11.450,00 |
| Łącznie: | 367.595,60 |

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Krzysztofa Wójcikowskiego - Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

| Rodzaj wynagrodzenia | rok 2017 |
|----------------------------------|-------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze | 123.475,36 |
| Wynagrodzenie z tytułu powołania | 180.000,00 |
| Świadczenia motywacyjne | 25.000,00 |
| Łącznie: | 328.475,36 |

Członkowie Zarządu są uczestnikami Pracowniczego Programu Emerytalnego.

Informacje o wartości wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu ELEKTROTIM S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

| Lp. | Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej – nazwa spółki z Grupy Kapitałowej | Imię i nazwisko | wynagrodzenie brutto w 2017 |
|-----|--|-----------------|-----------------------------|
| 1. | PROCOM SYSTEM S.A. | Andrzej Diakun | 20.000,00 zł |
| 2. | ZEUS S.A. | Andrzej Diakun | 20.000,00 zł |
| 3. | MAWILUX S.A. | Andrzej Diakun | 20.000,00 zł |
| 4. | Eltrako Sp. z o.o. | Zbigniew Pawlik | 3.750,00 zł |

18.3. Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia

Pozafinansowe składki wynagrodzenia przysługujące Członkom Zarządu obejmują:

1. samochód służbowy,
2. narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków Członka Zarządu,
3. pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji,
4. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności członków organów spółki.

W roku 2017 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

18.4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku

Nie nastąpiły zmiany w Polityce Wynagrodzeń w ciągu roku 2017.

18.5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Celem funkcjonowania zasad wynagradzania jest realizacja celów strategicznych Spółki. Celem strategicznym jest coroczne uzyskiwanie zwrotu z kapitałów własnych nie mniej niż 2 x WIBOR 12M (i nie mniej jednak niż 6%).

Regulamin Wynagradzania ELEKTROTIM S.A. określa sposób wynagradzania pracowników zatrudnionych na umowę o pracę.

Polityka Wynagrodzeń ELEKTROTIM S.A. określa zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

Przyjęte zasady wynagradzania ELEKTROTIM S.A. wspierają realizację celu strategicznego.

III. Dane finansowe

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

W roku 2017 wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe 2017 roku.

W Grupie ELEKTROTIM na skonsolidowaną stratę wpłynęła strata spółki zależnej MAWILUX S.A. Strata ta była skutkiem dużej ilości, znacznej wartości, umów zawartych w niekorzystnym pod względem cen okresie. Zarząd ELEKTROTIM S.A. na podstawie art. 54 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, podjął w dniu 13.04.2018r. decyzję o otwarciu sprawozdania finansowego spółki MAWILUX S.A. sporządzonego za rok 2017. MAWILUX S.A. to podmiot, który wg stanu na dzień 31.12.2017r. był spółką z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Zgodnie z MSR 36, test na utratę wartości aktywów wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji spółki MAWILUX S.A. oraz wartość firmy MAWILUX S.A. na dzień 31.12.2017r.

2. Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki

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

Tabela - dane w tys. zł.

| | 2016 | 2017 | Zmiana |
|------------------------|---------|---------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 167.385 | 173.661 | +4% |
| Koszty sprzedaży | 4.852 | 5.711 | +18% |
| Koszty zarządu | 3.939 | 5.172 | +31% |
| Zysk operacyjny | 134 | 3.768 | + |
| Zysk brutto | 5.790 | 1.643 | -72% |
| Zysk netto | 5.103 | 675 | -87% |

W roku 2017 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 173.661 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2016 (167.385 tys. zł) wzrosły o 4%.

Koszty sprzedaży w roku 2017 wyniosły 5.711 tys. zł., a koszty zarządu 5.172 tys. zł i zmieniły się w stosunku do 2016 roku odpowiednio o +18% i +31%.

W roku 2017 Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 1.643 tys. zł. Zysk brutto w stosunku do roku 2016 spadł o 72%.

W stosunku do roku 2016, w roku 2017 nastąpił spadek rentowności sprzedaży brutto (0,94% w roku 2017 w stosunku do 3,45% w roku 2016) i rentowności sprzedaży netto (0,39% w roku 2017 w stosunku do 3,04% w roku 2016).

2.2. Aktualna i przewidywana sytuacja majątkowa – bilans

2.2.1. Aktualna sytuacja majątkowa - dane w tys. zł.

| | 2016 | 2017 | Zmiana |
|---|---------|---------|--------|
| Suma bilansowa | 127.339 | 136.085 | +7% |
| Aktywa trwałe | 42.798 | 40.354 | -6% |
| Aktywa obrotowe | 84.541 | 95.732 | +13% |
| Pasywa - Kapitał własny | 80.615 | 77.742 | -4% |
| Pasywa – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 46.724 | 58.343 | +25% |

W dniu 31 grudnia 2017 roku wartość sumy bilansowej Spółki wyniosła 136.085 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła ona 127.339 tys. zł i wzrosła w tym okresie o 7%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2017 wyniosła 95.732 tys. złotych i zwiększyła się w stosunku do roku 2016 o 13%. Wartości aktywów trwałych na koniec roku 2017 wyniosła 40.354 tys. złotych i zmniejszyła się o 6%.

Udział w aktywach ogółem:

1. aktywów obrotowych wyniósł 68% w roku 2017, wobec 66% w roku 2016.
2. aktywów trwałych wyniósł 29% w roku 2017, wobec 34% w roku 2016.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 11.191 tys. złotych (13%) a aktywa ogółem zwiększyły się o 8.746 tys. złotych (7%).

W roku 2017, w porównaniu z rokiem 2016, w aktywach Spółki uległy istotniejszym zmianom :

1. inwestycje długoterminowe (spadek o 15%).
2. Inwestycje krótkoterminowe (wzrost o 77%)

Udział należności krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2017 wyniósł 42%, wobec 44% w roku 2016.

Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2017 wyniósł 22%, wobec 14% w roku 2016. Głównym powodem zwiększenia inwestycji krótkoterminowych było zwiększenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zmiana poziomu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych.

W roku 2017, w porównaniu z rokiem 2016, w pasywach Spółki uległy istotniejszym zmianom :

- 1) kapitał własny (spadek o 4%)
- 2) zysk netto (spadek o 87%),
- 3) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (wzrost o 25%).
- 4) zobowiązania krótkoterminowych (wzrost o 27%)

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2017 wyniósł 57%, wobec 63% w roku 2016. Kapitały własne zmniejszyły się o 2.871 tys. złotych (4%) a suma bilansowa zwiększyła się o 8.747 tys. złotych (7%).

Zysk netto zmniejszył się o 87%. Istotny wpływ na wysokość zysku netto miał wynik na działalności finansowej (-2.125 tys. zł) będący głównie efektem uzyskanych dywidend od spółek zależnych (+2.738 tys. złotych) oraz aktualizacją wartości inwestycji (-3.972).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 25% z wartości 46.274 tys. zł w roku 2016 do wartości 58.343 tys. zł w roku 2017.

Wpływ na zmianę pozycji miała przede wszystkim zmiana zobowiązań krótkoterminowych o 28%, z wartości 40.614 w roku 2016 do wartości 51.821 w roku 2017, głównie z powodu zmiany zobowiązań wobec pozostałych jednostek - zobowiązań z tytułu dostaw.

2.3. Przepływy pieniężne

Tabela - dane w tys. zł.

| | 2016 | 2017 | Zmiana |
|----------------------------------|---------|--------|--------|
| Środki pieniężne na k. okresu | 17.205 | 29.969 | +74% |
| Przepływy z dział. Operacyjnej | -3.249 | 19.789 | + |
| Przepływy z dział. Inwestycyjnej | 2.892 | -3.050 | - |
| Przepływy z dział. Finansowej | -12.407 | -8.127 | + |
| Przepływy pieniężne netto | -12.764 | 8.612 | + |

Na koniec roku 2017 stan środków pieniężnych ELEKTROTIM S.A. wynosił 29.969 tys. złotych i zwiększył się wobec stanu na dzień 31.12.2016r. o 12.764 tys. zł.

W roku 2017 Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 19.789 tys. zł. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

- 1) wielkość zysku (straty) netto 675 tys. zł
- 2) korekty razem 19.114 tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2017 były ujemne i wyniosły -3.050 tys. zł.

Wpływ na wielkość tej pozycji miały:

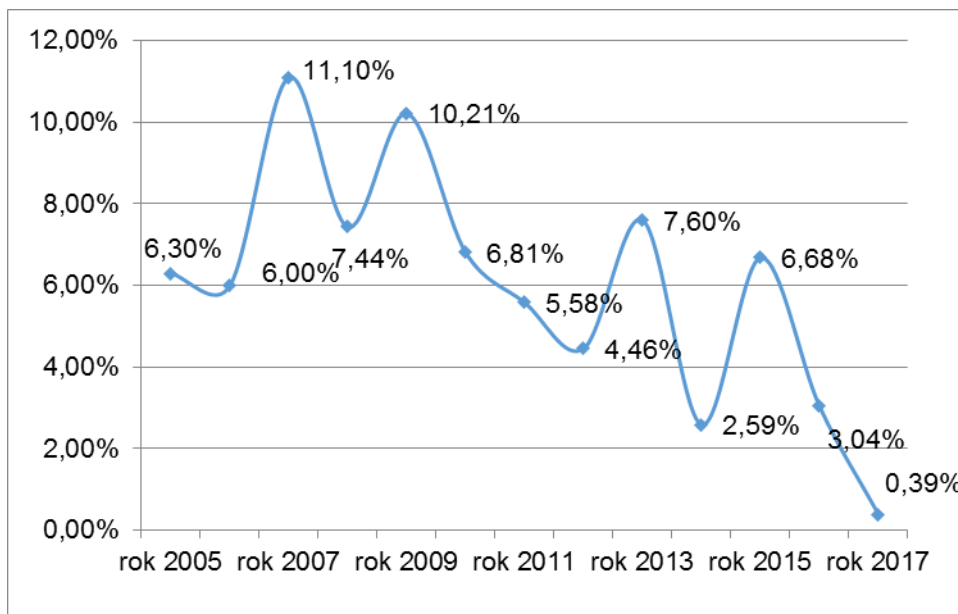
- 1) poziom wpływów 2.910 tys. zł w tym:
 - a) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (dywidendy) 2.738 tys. zł
 - b) aktywów finansowych w pozostałych jednostkach 98 tys. zł
- 2) poziom wydatków 5.960 tys. zł
w tym: nabycie wartości niematerialnych i prawnych
oraz rzeczowych aktywów trwałych: 5.602 tys. zł

W roku 2017 Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości -8.127 tys. zł. Wpływ na wysokość przepływów pieniężnych w działalności finansowej miały:

- 1) poziom wpływów 0 tys. zł
- 2) poziom wydatki (wyplacona dywidenda) 8.127 tys. zł

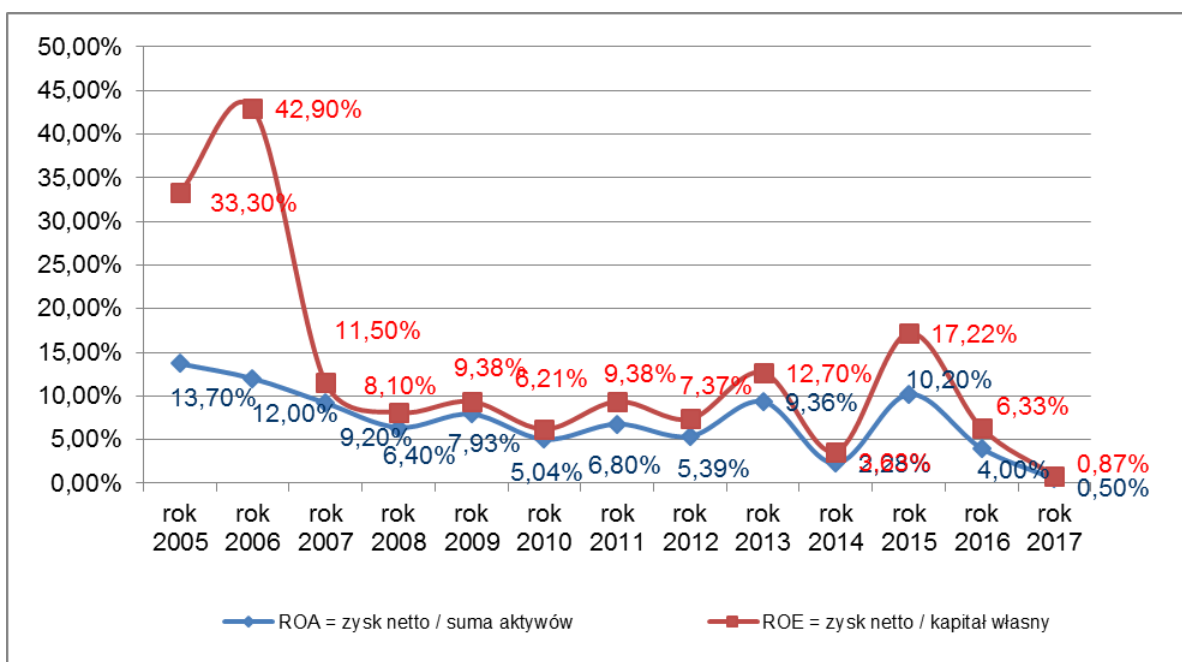
2.4. Wybrane wskaźniki:

Rentowność sprzedaży netto w ELEKTROTIM S.A. w latach 2005 – 2017 (obliczona jako stosunek wyniku netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)

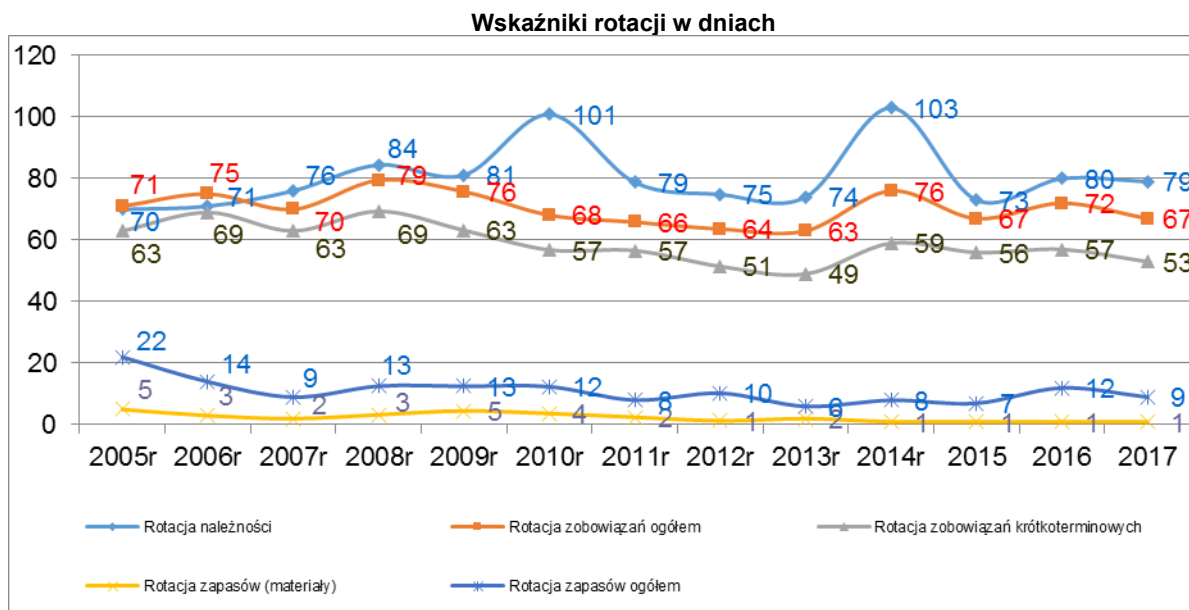


Rentowność aktywów i kapitału własnego w latach 2005 – 2017

Wskaźniki zyskowności (zwrot z aktywów – ROA i zwrot z kapitału ROE) dla ELEKTROTIM S.A. w latach 2005-2016 (obliczone na podstawie danych z bilansów sporządzonych na ostatni dzień roku).



Rotacja należności, zobowiązań i zapasów w latach 2005 – 2017

**Wskaźniki aktywności w dniach:**

| Rotacja: | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| należności | 70 | 71 | 76 | 84 | 81 | 101 | 79 | 75 | 74 | 103 | 73 | 80 | 79 |
| zobowiązań ogółem | 71 | 75 | 70 | 79 | 76 | 68 | 66 | 64 | 63 | 76 | 67 | 72 | 68 |
| zob. krótkoterminowych | 63 | 69 | 63 | 69 | 63 | 57 | 57 | 51 | 49 | 59 | 56 | 57 | 54 |
| zapasów (materiały) | 5 | 3 | 2 | 3 | 5 | 4 | 2 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| zapasów ogółem | 22 | 14 | 9 | 13 | 13 | 12 | 8 | 10 | 6 | 8 | 7 | 12 | 9 |

Algorytm wyliczenia wskaźników aktywności

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

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

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

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

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

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

3. Sytuacja dochodowa i majątkowa Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

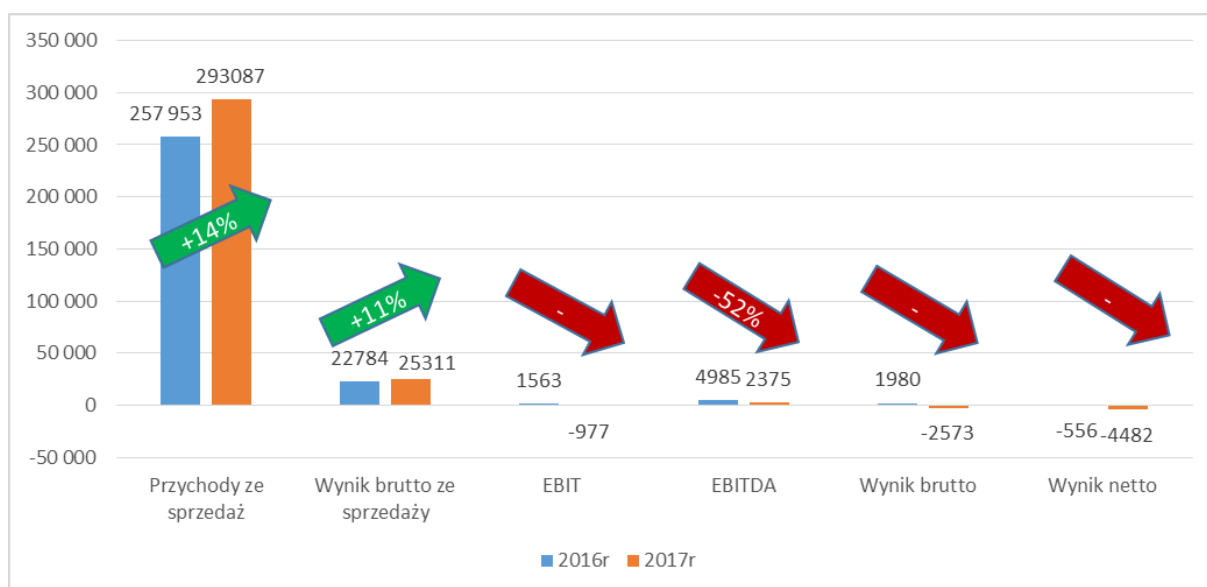
Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 grudnia 2017** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

1. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 293.087 tys. zł (257.953 tys. zł w 2016r.) – wzrost o 14%
2. Skonsolidowany wynik netto: -4.482 tys. zł (-556 tys. zł w 2016r.)

3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

| Lp. | Opis pozycji (wartość w tys. zł) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | Zmiana |
|-----|--|------------|------------|--------|
| 1 | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 257.953 | 293.087 | +14% |
| 2 | Zysk brutto ze sprzedaży | 22.784 | 25.311 | +11% |
| 3 | Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 1.563 | -977 | - |
| 4 | EBITDA | 4.985 | 2.375 | -52% |
| 5 | Wynik brutto | 1.980 | -2.573 | - |
| 6 | Wynik netto | -556 | -4.482 | - |



W roku 2017 Grupa ELEKTROTIM odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 296.087 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2016 (257.953 tys. zł) wzrosły o 14%.

Koszty sprzedaży w roku 2017 wyniosły 10.016 tys. zł., a koszty zarządu 12.092 tys. zł i zmieniły się w stosunku do 2016 roku odpowiednio o +4% oraz +17%.

W roku 2017 Grupa uzyskała wynik brutto w wysokości -2.573 tys. zł. Wynik brutto w stosunku do roku 2016 spadł do wartości ujemnej.

W stosunku do roku 2016, w roku 2017 nastąpił spadek rentowności sprzedaży brutto (-0,87% w roku 2017 w stosunku do 0,76% w roku 2016) i rentowności sprzedaży netto (-1,5% w roku 2017 w stosunku do -0,2% w roku 2016).

3.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM**Tabela 2 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)**

| Lp. | Opis pozycji (wartości w tys. zł) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | Zmiana | Udział w sumie bilansowej 31.12.2016 | Udział w sumie bilansowej 31.12.2017 |
|-----|--|------------|------------|--------|---|---|
| 1 | Aktywa trwałe | 38.363 | 39.983 | +4% | 23% | 23% |
| 2 | Aktywa obrotowe | 127.787 | 135.959 | +6% | 77% | 77% |
| 3 | Kapitał własny | 84.513 | 76.450 | -10% | 51% | 43% |
| 4 | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 81.637 | 99.492 | +9% | 49% | 57% |
| 5 | Suma bilansowa | 166.150 | 175.942 | +6% | --- | --- |

W dniu 31 grudnia 2017 roku wartość sumy bilansowej Grupy ELEKTROTIM wyniosła 175.942 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła ona 166.150 tys. zł i wzrosła w tym okresie o 6%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2017 wyniosła 135.959 tys. złotych i zwiększyła się w stosunku do roku 2016 o 6%. Wartości aktywów trwałych na koniec roku 2017 wyniosła 39.983 tys. złotych i zwiększyła się o 4%.

Udział w aktywach ogółem:

1. aktywów obrotowych wyniósł 77% w roku 2017, analogicznie jak w roku 2016.
2. aktywów trwałych wyniósł 23% w roku 2017, analogicznie jak w roku 2016.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 8.172 tys. złotych (6%) a aktywa ogółem zwiększyły się o 9.792 tys. złotych (6%).

W roku 2017, w porównaniu z rokiem 2016, w aktywach Grupy uległy istotniejszym zmianom

1. zapasy (wzrost o 86%),
2. inwestycje krótkoterminowe (spadek o 5%)
3. inne aktywa krótkoterminowe (wzrost o 63%).

Udział należności krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2017 wyniósł 48%, wobec 51% w roku 2016. Należności zmniejszyły się o 599 tys. złotych.

Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach ogółem w roku 2017 wyniósł 15%, wobec 17% w roku 2016.

W roku 2017, w porównaniu z rokiem 2016, w pasywach Grupy uległy istotniejszym zmianom:

- 1) kapitał własny (spadek o 10%)
- 2) ujemny wynik netto: -4.482 tys. zł w stosunku do ujemnej wartości z 2016 roku: -556 tys. zł
- 3) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (wzrost o 22%).
- 4) zobowiązania krótkoterminowych (wzrost o 24%)

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2017 wyniósł 45%, wobec 51% w roku 2016. Kapitały własne zmniejszyły się o 8.063 tys. złotych (9%) a suma bilansowa zwiększyła się o 9.792 tys. złotych (6%).

Grupa ELEKTROTIM zanotowała w roku 2017 ujemny wynik netto w wysokości -4.482 tys. zł. Pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest skutkiem dużej straty MAWILUX S.A. (strata brutto -8.575 tys. zł, strata netto -8.751 tys. zł).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 22% z wartości 81.637 tys. zł w roku 2016 do wartości 99.492 tys. zł w roku 2017.

Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 24% z wartości 10.299 tys. złotych z roku 2016 do wartości 12.740 tys. złotych w roku 2017, głównie z powodu zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 24% z wartości 68.596 tys. złotych w roku 2016 do wartości 85.356 tys. złotych w roku 2017 głównie z powodu zmiany zobowiązań z tytułu dostaw. Zobowiązania z tytułu dostaw zwiększyły się o 32% z wartości 43.741 tys. złotych w roku 2016 do 58.077 tys. złotych w roku 2017. Wpływ na zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw miały większe zakupy materiałów i dostaw usług obcych. Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania.

3.3. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| Lp | Opis pozycji (wartość w tys. zł) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | Zmiana |
|----|--|------------|------------|--------|
| 1 | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -7.782 | 7.123 | + |
| 2 | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3.335 | -5.979 | - |
| 3 | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -7.249 | -2.460 | + |
| 4 | Przepływy pieniężne netto razem | -18.366 | -1.316 | + |

W roku 2017 Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 7.123 tys. zł. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:

- 1) wielkość straty netto -4.482 tys. zł
- 2) korekty razem 11.605 tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2017 były ujemne i wyniosły -5.979 tys. zł.

Wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- 1) poziom wpływów 245 tys. zł, w tym:
 - zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych : 139 tys. zł
 - wpływy z aktywów finansowych: 106 tys. zł.
- 2) poziom wydatków 6.224 tys. zł, w tym:
 - nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych: 5.867 tys. zł

- dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym: 124 tys. zł
- inne wydatki inwestycyjne: 223 tys. zł

W 2017 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 3.773 tys. zł.

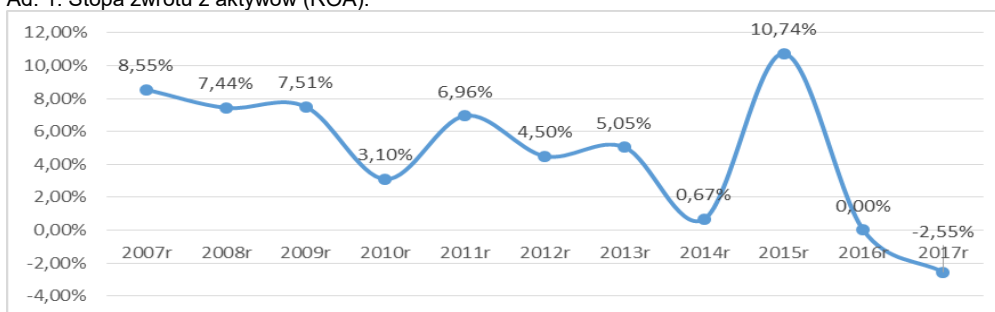
Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2017 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -1.316 tys. zł.

3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

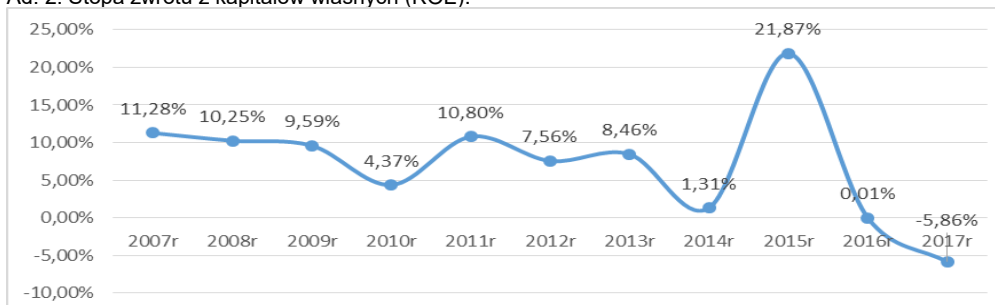
Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

| Lp. | Opis pozycji | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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% | -2,55% |
| 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% | -5,86% |
| 3 | Rentowność operacyjna EBIT | 10,84% | 7,40% | 8,62% | 4,61% | 6,03% | 4,42% | 4,38% | 1,29% | 7,07% | 0,01% | -0,33% |
| 4 | Rentowność sprzedaży netto | 10,08% | 7,65% | 8,28% | 3,25% | 5,12% | 3,12% | 3,40% | 0,54% | 5,73% | 0,00% | 1,53% |
| 5 | Wskaźnik zadłużenia ogólnego | 24,17% | 27,42% | 21,74% | 28,97% | 35,50% | 28,08% | 40,28% | 48,26% | 51,44% | 49,13% | 56,54% |
| 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 | 1,59 |
| 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 | 1,51 |
| 8 | Rotacja należności krótkoterm. (w dn.) | 122 | 128 | 107 | 119 | 95 | 103 | 95 | 123 | 99 | 119 | 104 |
| 9 | Rotacja zobowiązań krótkoterm. (w dn.) | 24 | 79 | 73 | 84 | 79 | 80 | 78 | 118 | 88 | 96 | 105 |
| 10 | Rotacja zapasów (w dn.) | 6 | 6 | 6 | 11 | 9 | 6 | 9 | 9 | 5 | 5 | 9 |

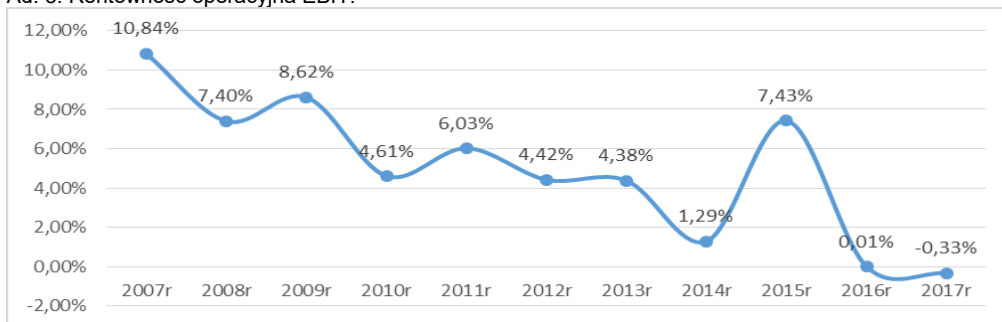
Ad. 1. Stopa zwrotu z aktywów (ROA):



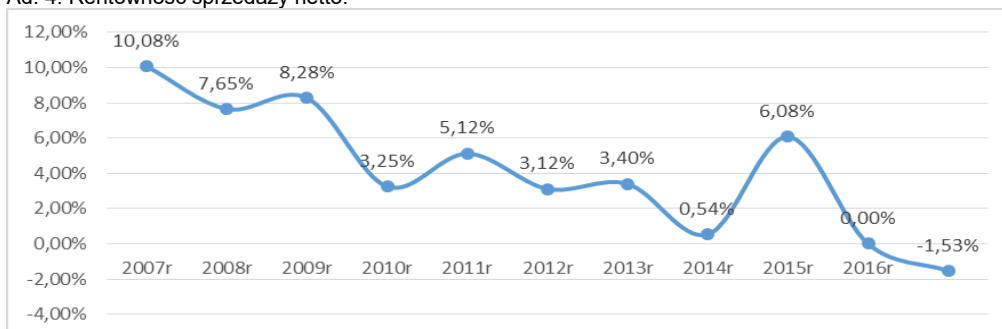
Ad. 2. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE):



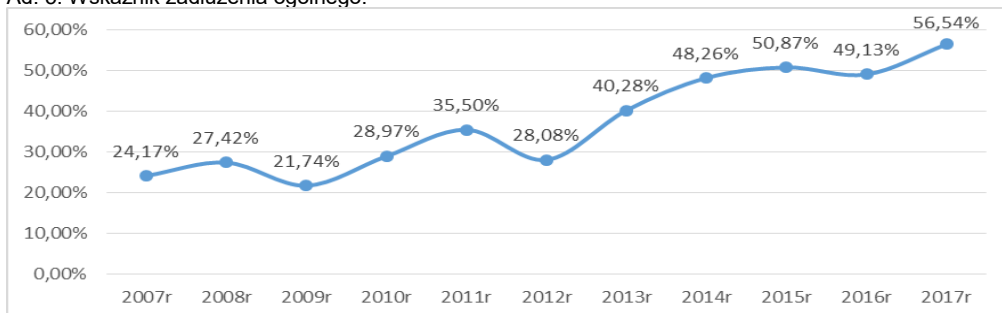
Ad. 3. Rentowność operacyjna EBIT:



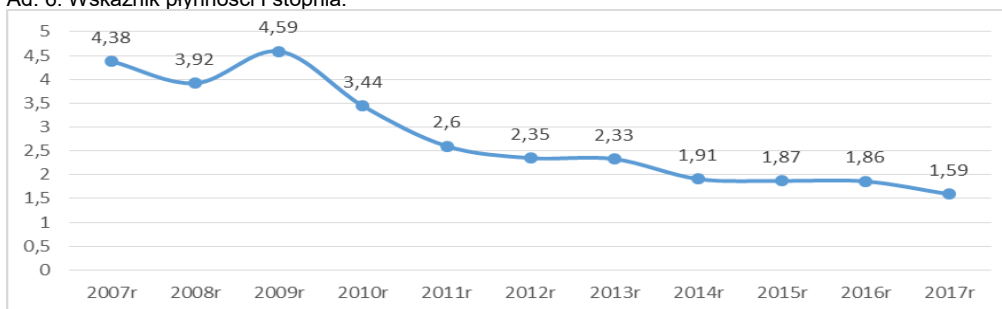
Ad. 4. Rentowność sprzedaży netto:



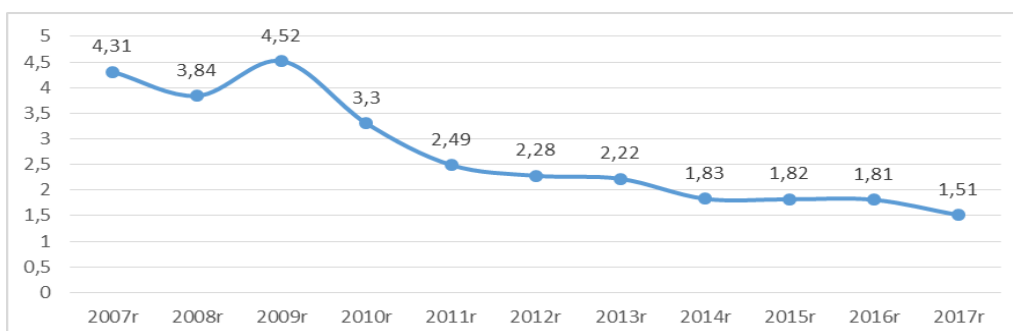
Ad. 5. Wskaźnik zadłużenia ogólnego:



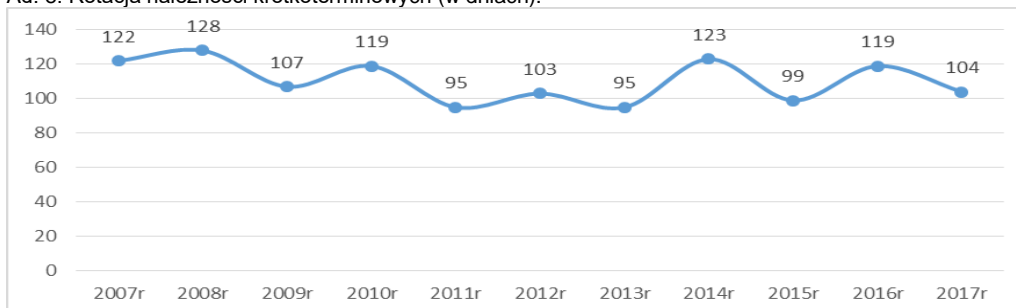
Ad. 6. Wskaźnik płynności I stopnia:



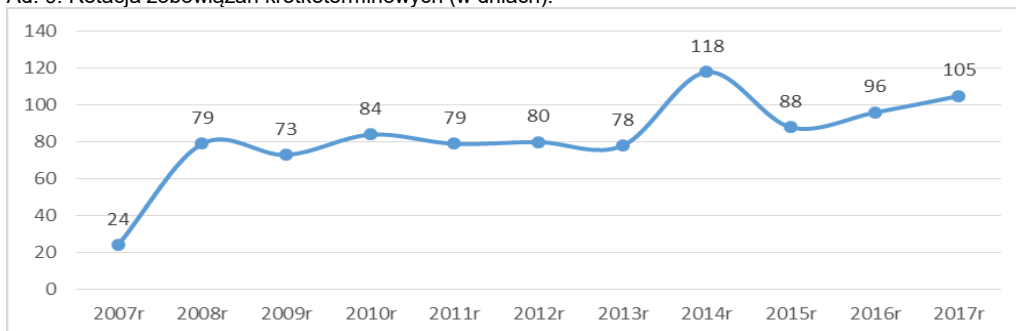
Ad. 7. Wskaźnik płynności II stopnia:



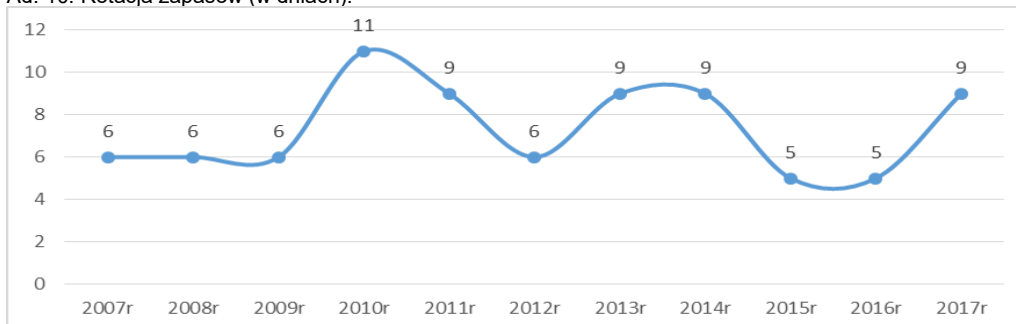
Ad. 8. Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach):



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



Ad. 10. Rotacja zapasów (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

4. Przewidywana sytuacja majątkowa

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę posiadany portfel zamówień, występujące tendencje oraz uchwałę Zarządu ELEKTROTIM S.A. w sprawie wniosku dotyczącego podziału zysku za rok 2018 przewiduje, że Spółka i spółki z Grupy ELEKTROTIM uzyskają w roku 2018 wyniki lepsze od wyników uzyskanych w roku 2017.

W związku z powyższym Zarząd przewiduje, że na koniec 2018 roku w stosunku do wyników osiągniętych w roku 2017:

1. wyniki jednostkowe i skonsolidowane będą lepsze,
2. istotnie zwiększy się suma bilansowa,
3. zwiększy się kapitał własny,
4. zwiększy się wartość inwestycji krótkoterminowych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
5. przepływy pieniężne netto będą dodatnie.

5. Informacje o transakcjach zawartych przez ELEKTROTIM S.A. 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.

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

Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych przez ELEKTROTIM S.A. w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek została umieszczona w sprawozdaniu finansowym.

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

W roku 2017 Spółka udzieliła pożyczki spółce MAWILUX S.A., podmiotowi z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w kwocie łącznej 4.400.000 zł. W roku 2018 Spółka udzieliła spółce MAWILUX S.A. pożyczki w kwocie 600.000 zł. Zgodnie z umową od kwoty pożyczki naliczone będą odsetki będące sumą stopy WIBOR 1M na dzień wymagalności spłaty każdego zobowiązania i marży 3,2%. Termin spłaty pożyczki to 31.03.2018r.

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

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązаныm na dzień 31.12.2017r.

| Za kogo | Na rzecz | Kwota poręczenia (w tys. zł) |
|--------------------|-----------------|--|
| PROCOM SYSTEM S.A. | mBank S.A. | do 4.000 (solidarna odpowiedzialność) |
| MAWILUX S.A. | Alior Bank 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 31.12.2017r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 115.500.000,00 zł. Wykorzystanie limitów na 31.12.2017r. wynosi 35.309.490,13 zł

9. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

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

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2017

Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2017. W opinii Zarządu występujące niepewności nie pozwalają prezentować prognoz z akceptowalną dokładnością.

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

W 2017 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.

12. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

| Ubezpieczyciel | Rodzaj polisy | Zakres ubezpieczenia | Okres ubezpieczenia | Suma ubezpieczenia |
|---------------------|---|---|----------------------|---|
| STU ERGO HESTIA S.A | Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk | Utrata, uszkodzenie lub zniszczenie mienia | do 30 listopada 2018 | 15 180 000 zł |
| STU ERGO HESTIA S.A | Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych | Sprzęt lub maszyny od wszystkich ryzyk | do 30 listopada 2018 | 1 884 300,00 zł |
| STU ERGO HESTIA S.A | Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego | Sprzęt elektroniczny, zewnętrzne nośniki danych | do 30 listopada 2018 | 1 495 648,00 zł |
| STU ERGO HESTIA S.A | Ubezpieczenie ryzyk budowlanych | Umowa Generalna – obrotowa | do 30 listopada 2018 | 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 2018 | 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 2018 | 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 14.05.2018 | 35 000 000 zł |

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

ELEKTROTIM S.A.

Zestawienie planowanych wydatków inwestycyjnych na rok 2017 oraz stopień ich realizacji.

w PLN

| NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP | Plan nakładów inwestycyjnych na 2017 rok | Realizacja na 31-12-2017 | Procent realizacji na 31-12-2017 |
|--|--|--------------------------|----------------------------------|
| Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe | 1 100 000 | 3 500,00 | 0,32% |
| Maszyny, urządzenia, środki transportu | 7 060 000 | 1 877 347,00 | 26,59% |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 340 000 | 671 510,00 | 50,11% |
| Łącznie | 9 500 000 | 2 786 057 | 28,57% |

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM

Zestawienie planowanych wydatków inwestycyjnych na rok 2017 oraz stopień ich realizacji.

w tys. PLN

| NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP | Plan nakładów inwestycyjnych na 2017 rok | Realizacja na 31-12-2017 | Procent realizacji na 31-12-2017 |
|--|--|--------------------------|----------------------------------|
| Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe | 1 265 | 128 | 10,08% |
| Maszyny, urządzenia, środki transportu | 7 944 | 2 333 | 29,37% |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 870 | 850 | 45,45% |
| Łącznie | 11 079 | 3 311 | 29,88% |

IV. Dane niefinansowe

Oświadczenie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych

Wprowadzenie

Rozdział IV został sporządzony odpowiednio na podstawie art. 55 ust. 2b pkt. 3) w związku z art. 49b ust. 2-8 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018r., poz. 398 ze zm.) i stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za rok 2017.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM sporządza oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok 2017 po raz pierwszy wg katalogu wyliczonego enumeratywnie w art. 49b ust. 2-8 Ustawy o rachunkowości.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM przedstawia informacje niefinansowe w zakresie, w jakim są one niezbędne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Grupy oraz wpływu jej działalności na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM przy sporządzaniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych stosuje zasady własne.

5. Model biznesowy ELEKTROTIM S.A.

ELEKTROTIM S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM uzyskują przychody ze sprzedaży produktów dotyczących aplikacji rozwiązań z elektrotechniki, automatyki informatyki przemysłowe oraz z serwisu i utrzymania tego typu systemów.

Klientami spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są podmioty gospodarcze prowadzące inwestycje, samorządy, spółki zajmujące się przesyłem i dystrybucją mediów, wojsko oraz podmioty zagraniczne.

Spółki z Grupy Kapitałowej realizują umowy w wyniku procedury wyboru dostawcy na podstawie ustawy Prawo zamówień publicznych lub Kodeks cywilny oraz wewnętrznych regulaminów.

Przedmiotem umów jest wytworzenie skomplikowanego, niepowtarzalnego dzieła w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego

Dziełem jest:

- a) obiekt budowlany,
- b) linia elektroenergetyczna,
- c) instalacja elektryczna (powiązana z automatyka budynku, budowli)
- d) urządzenie elektroenergetyczne,
- e) system automatyki dla procesów ciągłych lub dyskretnych,
- f) program informatyczny
- g) system będący kompilacją powyższych.

Spółki z Grupy ELEKTROTIM wytwarzają swoje wyroby kupując materiały i urządzenia do produkcji u kwalifikowanych dostawców. Produkty komplementarne, niezbędne do zrealizowania zawartych umów kupowane są u kwalifikowanych poddostawców.

1.1. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej

OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego w IV kwartale 2017 r. tempo wzrostu PKB przekroczyło 5% rok do roku, a w całym 2017 roku do 4,6% wobec 2,9% w 2016 (w cenach stałych roku poprzedniego). Jak wynika z danych GUS, głównym motorem wzrostu polskiej gospodarki była w 2017 roku konsumpcja. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,8%, po 3,9% w 2016 r. Tak szybko poprzednio rosło w 2008r. W efekcie wzrost konsumpcji dołożył do wzrostu PKB aż 2,8 pkt proc. Inwestycje zwiększyły się o 5,4%, po załamaniu o 7,9% rok wcześniej. W efekcie podbiły wzrost PKB o 1 pkt proc. Biorąc pod uwagę to, że inwestycje zaczęły rosnać na dobre dopiero w III kwartale ub.r. (wtedy zwiększyły się o 3,3% rok do roku), całoroczny wynik sugeruje, że w IV kwartale w Polsce rozpoczął się inwestycyjny boom. Ekonomiści szacują, że pod koniec roku tempo wzrostu inwestycji mogło być dwucyfrowe.

Źródło: GUS

RYNEK BUDOWLANY

Dane wstępne na temat wartości produkcji budowlano-montażowej zarejestrowanej w 2017r. wskazują na jej 12,1% wzrost. 2017 r. okazał się najlepszy w firmach budownictwa inżynieryjnego, które zarejestrowały wzrost produkcji 16,7% r/r. Dane dla firm wykonujących głównie budowlane roboty specjalistyczne wskazują na 11,1%, a dla firm wznoszących budynki 7,5% wzrost w ujęciu r/r. Pomimo rekordowych ocen koniunktury gospodarczej oraz coraz korzystniejszych nastrojów w branży budowlanej, budownictwo zmagają się z narastającymi problemami finansowymi. Dane pochodzące z BIG InfoMonitor wskazują, że problemy ze spłatą zobowiązań ma 31,9 tys. podmiotów budowlanych, a łączne zadłużenie firm budowlanych sięga 4,27 mld zł, aż o 470 mln zł więcej niż rok wcześniej. Dynamiczne wzrosty wartości produkcji budowlano-montażowej niosą ze sobą zagrożenia, z których główne to wzrost cen materiałów i surowców budowlanych, rosące koszty zatrudnienia, wzrost cen podwykonawców, problemy z transportem kolejowym. Kumulacja realizacji inwestycji infrastrukturalnych i publicznych programów inwestycyjnych określana jest już mianem „szoku podażowego”.

Źródło: GUS, PMR

PROGNOZY

Rok 2018 będzie dla branży budowlanej wyzwaniem. Przyspieszyć mają inwestycje, szczególnie infrastrukturalne, finansowane z funduszy unijnych, więcej wydawać będą też samorządy. A to oznacza, że budowlanka będzie mieć pełne ręce roboty, bo kolejne projekty będą się kumulować. Branża już teraz boryka się problemami rosnących kosztów: pensji, materiałów i transportu oraz brakiem rąk do pracy. Prawdopodobnie firmy odnotują przyrost obrotów przy malejących marżach, właśnie z powodów wzrostu kosztów. Szczególnie wysokim ryzykiem obarczone będą wieloletnie projekty o dużej skali. Podpisane nierzadko kilka lat temu, czy nawet rok wstecz, kontrakty okazują się przy obecnych cenach i stawkach rynkowych nierentowne. To duże zagrożenie dla branży. W obliczu silnego popytu na roboty budowlane firmy mogą przebierać w licznych zleceniach i rezygnować z tych najbardziej ryzykownych i problematycznych. Daje to nadzieję, że obecnie obserwowane kłopoty w branży budowlanej nie doprowadzą do takiej fali upadłości, jak było to 5-6 lat temu. Na prognozie 2018 r. nie można lekceważyć zagrożeń, jednak przy odpowiednim zarządzaniu ryzykami przy racjonalnym planowaniu firmy budowlane czeka bardzo obiecujący okres.

1.2. Strategia ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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 roku 2017, biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się uwarunkowania rynkowe Zarząd Spółki ustanowił inicjatywę strategiczną pn. „Strategia ELEKTROTIM S.A. na lata 2019-2022”. Strategię Spółki opracowuje powołany zespół składający się z pracowników Spółki. Strategia zostanie przyjęta w połowie 2018r.

Spółki z GET sformułowały strategię dla każdej ze spółek.

1.3. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej

Rozwój Spółki ELEKTROTIM S.A. skoncentrowany jest na:

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

1.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2017 Grupa ELEKTROTIM koncentrowała się za inwestycjach w zakup lub wytworzenie programów informatycznych.

ELEKTROTIM S.A. zakupiła licencję wyłączną systemu zew.sms do nadzoru nad systemami bezpieczeństwa za kwotę 450 tys. zł. System zes.sms jest ciągle modyfikowany i dopasowywany do zmieniających się wymagań rynkowych.

Jednocześnie były ponoszone nakłady na wytworzenie własnych produktów informatycznych dedykowanych dla elektroenergetyki.

Na wytworzenie własnych systemów, w ramach B+R, wydatkowano w roku 2017 około 675 tys. zł.

1.5. Główne grupy produktowe Spółki i Grupy Kapitałowej

W ELEKTROTIM S.A. i Grupie Kapitałowej można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

1. 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.

6. Instalacje elektryczne, w tym:

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

3. 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.

4. Instalacje słaboprądowe, w tym:

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

5. Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

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

6. Sieci elektryczne 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

7. Sieci teletechniczne, w tym:

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

8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. Sieci trakcyjne:

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

14. Zarządzanie projektami

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

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

14. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

- 2.1. Struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 2.2. Zaopatrzenie/zakupy ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 2.3. Personel ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 2.4. BHP ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 2.5. Świadczenia socjalne ELEKTROTIM S.A.
- 2.6. Szkolenia ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 2.7. Pracowniczy Program Emerytalny
- 2.8. Wybrane wskaźniki

2.1. Struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

2.1.1. Struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A.

2.1.1a Główni odbiorcy ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

| Lp. | Odbiorca | Udział (%) |
|-----|---|------------|
| 1 | TAURON Dystrybucja S.A. | 15 |
| 2 | Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA | 9 |
| 3 | KGHM Polska Miedź S.A. | 8 |
| 4 | NESTLE POLSKA S A | 6 |
| 5 | Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum 4 Spółka komandytowa | 6 |
| 6 | Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu | 6 |
| 7 | Gmina Wrocław | 5 |
| 8 | CENTRUM ZASOBÓW INFORMATYCZNYCH | 4 |
| 9 | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. | 3 |
| 10 | Pozostali | 38 |

2.1.1b Produktowa struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

| Lp. | Grupy produktowe | Udział (%) |
|-----|---|------------|
| 1 | Zarządzanie projektami | 17 |
| 2 | Instalacje elektryczne | 15 |
| 3 | Inżynieria ruchu | 12 |
| 4 | Sieci sanitarne | 11 |
| 5 | Linie wysokich napięć | 10 |
| 6 | Stacje wysokich napięć | 9 |
| 7 | Sieci elektryczne i teletechniczne | 7 |
| 8 | Sygnalizacja i oświetlenie | 5 |
| 9 | Rozdzielnice elektryczne | 5 |
| 10 | Instalacje słaboprądowe | 4 |
| 11 | Systemy i zabezpieczenia | 3 |
| 12 | Serwis | 1 |
| 13 | Projekty sieci i instalacji elektrycznych | 1 |

2.1.1.c Terytorialna struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

W 2017 roku produkty oraz usługi oferowane przez ELEKTROTIM S.A. były sprzedawane głównie na rynku krajowym.

| Lp. | Województwo | Udział (%) |
|-----|--------------------|------------|
| 1 | Dolnośląskie | 62 |
| 2 | Małopolskie | 13 |
| 3 | Mazowieckie | 13 |
| 4 | Zachodniopomorskie | 5 |
| 5 | Podkarpackie | 2 |
| 6 | Łódzkie | 1 |
| 7 | Pozostałe | 4 |

2.1.1.d Segmentowa struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

Struktura sprzedaży ELEKTROTIM S.A. za rok 2017 w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

| Lp. | Województwo | Udział (%) |
|-----|-----------------------------|------------|
| 1 | Przemysł | 25 |
| 2 | Energetyka | 21 |
| 3 | Infrastruktura transportowa | 20 |
| 4 | Wojsko | 20 |
| 5 | Infrastruktura społeczna | 12 |
| 6 | Ochrona środowiska | 2 |

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

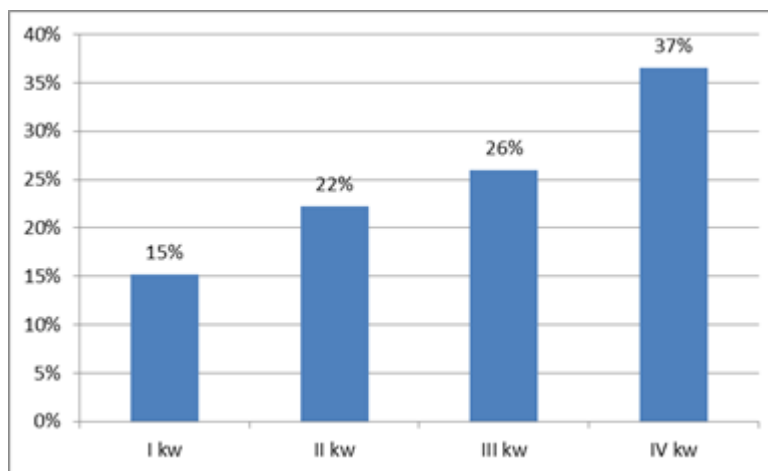
2.1.1.e Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w roku 2017

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004 – 2017 zaobserwowano powtarzającą się tendencję, najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych.

W roku 2017 zaobserwowaliśmy wzrastający poziom sprzedaży w kolejnych kwartałach, bliski do rozkładu średniej sezonowości z lat 2004-2017. Sprzedaż w czwartym kwartale była najwyższa w odniesieniu do poprzednich kwartałów, co potwierdza tendencję odnotowywania najwyższych obrotów w czwartych kwartałach poszczególnych lat.

Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w latach 2004 - 2017 w podziale na kwartały (w %)

| Kwartał | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Średnia |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------|
| I | 14 | 5 | 12 | 25 | 16 | 16 | 14 | 13 | 18 | 14 | 21 | 14 | 12 | 14 | 15 |
| II | 23 | 16 | 15 | 27 | 21 | 33 | 32 | 24 | 21 | 18 | 18 | 19 | 21 | 19 | 22 |
| III | 24 | 37 | 28 | 18 | 26 | 27 | 22 | 27 | 23 | 33 | 20 | 27 | 22 | 25 | 26 |
| IV | 39 | 42 | 45 | 30 | 37 | 24 | 32 | 36 | 38 | 35 | 41 | 40 | 45 | 42 | 37 |
| Razem | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |



Rysunek. Średnia sezonowość sprzedaży w poszczególnych kwartałach latach 2004-2017 (w %)

Odchylenia

| Kwartał | Średnia z lat 2004-2017 | Rok 2017 | Odchylenie od średniej |
|--------------|-------------------------|-------------|------------------------|
| I | 15% | 14% | - 1 pp |
| II | 22% | 19% | - 2 pp |
| III | 26% | 25% | - 1 pp |
| IV | 37% | 42% | + 5 pp |
| Razem | 100% | 100% | |

2.1.2. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM**2.1.2.a Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017**

| Lp. | Odbiorca | Udział (%) |
|-----|--|------------|
| 1 | TAURON Dystrybucja S.A. | 12 |
| 2 | Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA | 6 |
| 3 | KGHM Polska Miedź S.A. | 5 |
| 4 | Strabag | 5 |
| 5 | NESTLE POLSKA S A | 4 |
| 6 | Olczyk Sp. z o.o. Lokum 4 Sp. kom. | 4 |
| 7 | Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu | 4 |
| 8 | Gmina Wrocław | 3 |
| 9 | Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego | 3 |
| 10 | Pozostali | 54 |
| | Razem: | 100 |

2.1.2.b. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017

| Lp. | Produkt | Udział (%) |
|-----|------------------------------------|------------|
| 1 | Instalacje elektryczne | 24 |
| 2 | Zarządzanie projektami | 10 |
| 4 | Inżynieria ruchu | 7 |
| 5 | Sieci sanitarne | 7 |
| 6 | Systemy lotniskowe | 6 |
| 7 | Linie wysokich napięć | 6 |
| 8 | Stacje wysokich napięć | 5 |
| 9 | Systemy automatyki | 4 |
| 10 | Budownictwo specjalistyczne | 4 |
| 11 | Sieci elektryczne i teletechniczne | 4 |
| 12 | Ogólnobudowlane | 3 |
| 13 | Sygnalizacja i oświetlenie | 3 |
| 14 | Rozdzielnice elektryczne | 3 |
| 15 | Systemy i zabezpieczenia | 2 |
| 16 | Sieci elektroenergetyczne | 2 |
| 17 | Systemy informatyki przemysłowej | 1 |
| 18 | Serwis | 1 |
| 19 | Instalacje elektryczne | 1 |
| 20 | Pozostałe | 7 |
| | Razem: | 100 |

2.1.2.c. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017

| Lp. | Województwo | Udział (%) |
|-----|--------------------|------------|
| 1 | Dolnośląskie | 44 |
| 2 | Mazowieckie | 16 |
| 3 | Małopolskie | 8 |
| 4 | Łódzkie | 6 |
| 5 | Pomorskie | 5 |
| 6 | Zachodniopomorskie | 5 |
| 7 | Kujawsko-pomorskie | 5 |
| 8 | Śląskie | 3 |
| 9 | Opolskie | 3 |
| 10 | Wielkopolskie | 1 |
| 11 | Podkarpackie | 1 |
| 12 | Pozostałe | 3 |
| | Razem: | 100 |

2.1.2.d. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017

| Lp. | Segment | Udział (%) |
|-----|---|------------|
| 1 | Wojsko | 29 |
| 2 | Przemysł | 21 |
| 3 | Energetyka | 20 |
| 4 | Infrastruktura transportowa | 15 |
| 5 | Infrastruktura społeczna | 9 |
| 6 | Ochrona środowiska | 3 |
| 7 | Energetyka - przesył i rozdział energii | 1 |
| 8 | Pozostałe | 2 |
| | Razem | 100 |

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

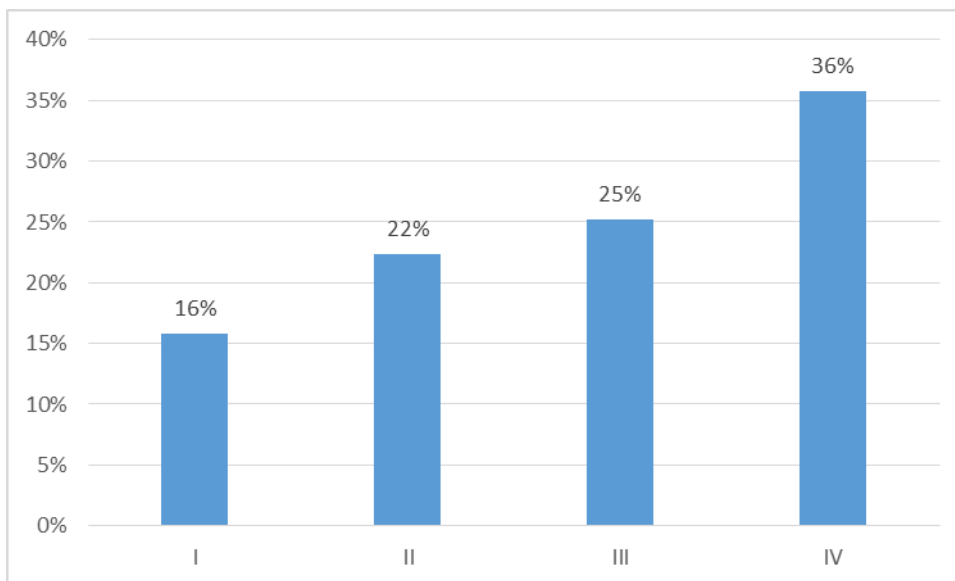
2.1.2.e. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017

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

| Kwartał | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | średnia |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| I | 22% | 15% | 15% | 14% | 12% | 14% | 16% | 19% | 14% | 19% | 14% | 16% |
| II | 25% | 20% | 30% | 26% | 24% | 18% | 23% | 21% | 19% | 20% | 20% | 22% |
| III | 19% | 24% | 24% | 25% | 26% | 28% | 29% | 23% | 27% | 24% | 28% | 25% |
| IV | 34% | 41% | 31% | 35% | 37% | 40% | 32% | 37% | 40% | 28% | 38% | 36% |
| Razem | 100% | 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 22%
- w III kwartale 25%
- w IV kwartale 36%



2.2. Zaopatrzenie w ELEKTROTIM S.A. i w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

2.2.1. Zaopatrzenie w ELEKTROTIM S.A.

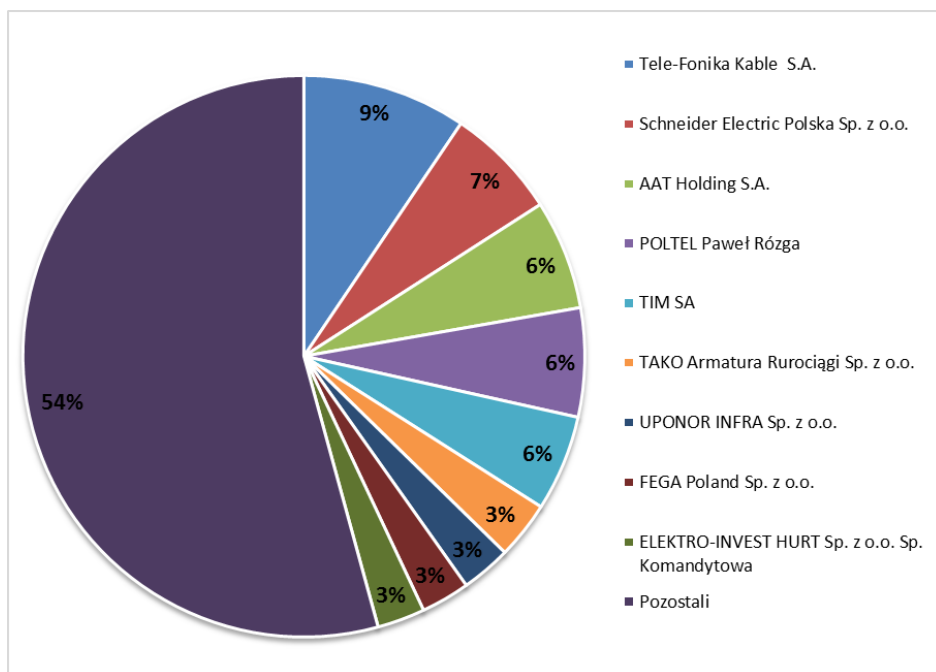
ELEKTROTIM S.A. działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2015-10, nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż dwóch dostawców.

Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

Od roku 2012 jedną z procedur zakupu materiałów są aukcje elektroniczne.

2.2.1.a Główni dostawcy materiałów ELEKTROTIM S.A. w 2017 roku

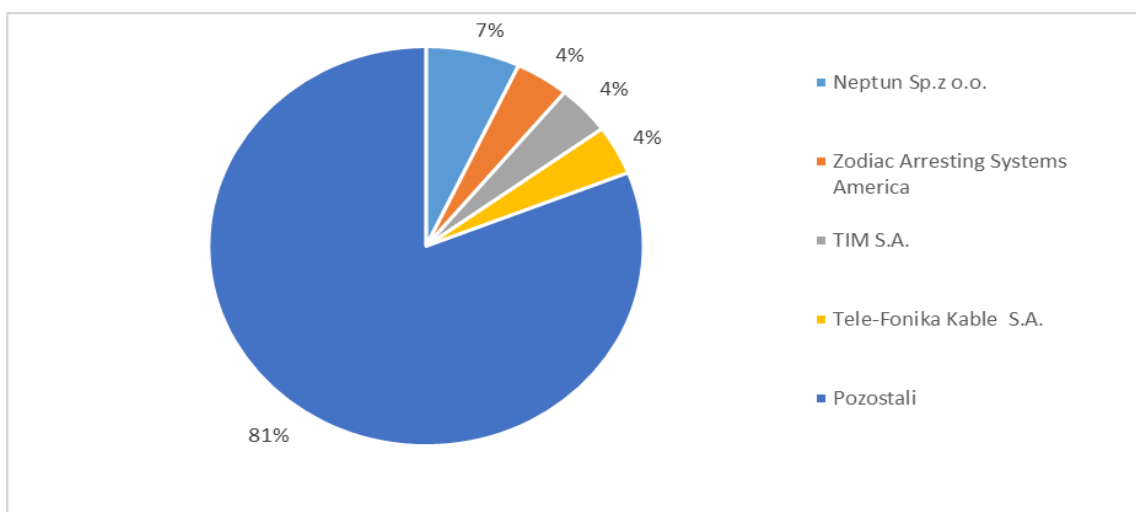
| Lp. | NAZWA DOSTAWCY MATERIAŁÓW | Udział (%) |
|-----|--|------------|
| 1 | Tele-Fonika Kable S.A. | 9 |
| 2 | Schneider Electric Polska Sp. z o.o. | 6 |
| 3 | AAT Holding S.A. | 6 |
| 4 | POLTEL Paweł Rózga | 6 |
| 5 | TIM S.A. | 5 |
| 6 | TAKO Armatura Rurociągi Sp. z o.o. | 3 |
| 7 | UPONOR INFRA Sp. z o.o. | 3 |
| 8 | FEGA Poland Sp. z o.o. | 3 |
| 9 | ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. Komandytowa | 3 |
| 10 | Pozostali dostawcy | 54 |
| | RAZEM | 100 |



2.2.2. Zaopatrzenie w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

2.2.2.a. Główni dostawcy materiałów Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM w 2017 roku

| Lp. | Dostawca | Udział (%) |
|-----|----------------------------------|------------|
| 1 | Neptun Sp. z o.o. | 7 |
| 2 | Zodiac Arresting Systems America | 4 |
| 3 | TIM S.A. | 4 |
| 5 | Tele-Fonika Kable S.A. | 4 |
| 5 | Pozostali | 81 |
| | Razem | 100 |



Rys. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2017

2.3. Personel w 2017

2.3.1. Personel w ELEKTROTIM S.A. w 2017

2.3.1.a. Cel polityki personalnej

Celem polityki personalnej Zarządu ELEKTROTIM S.A. w 2017 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.

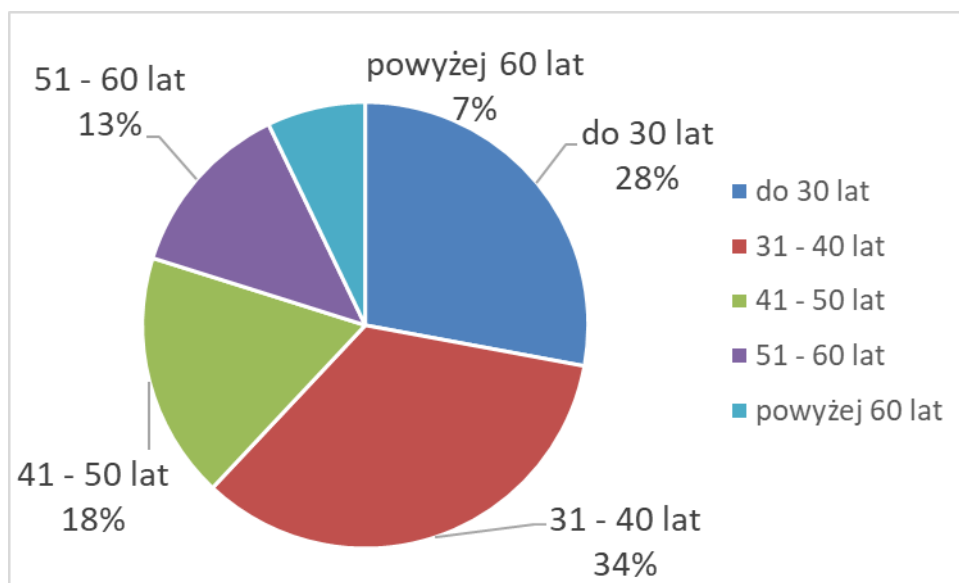
2.3.1.b. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

W 2017 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **296 etatów**.

Wg stanu na dzień 31.12.2017r. w ELEKTROTIM S.A. zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **308 osób**.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU

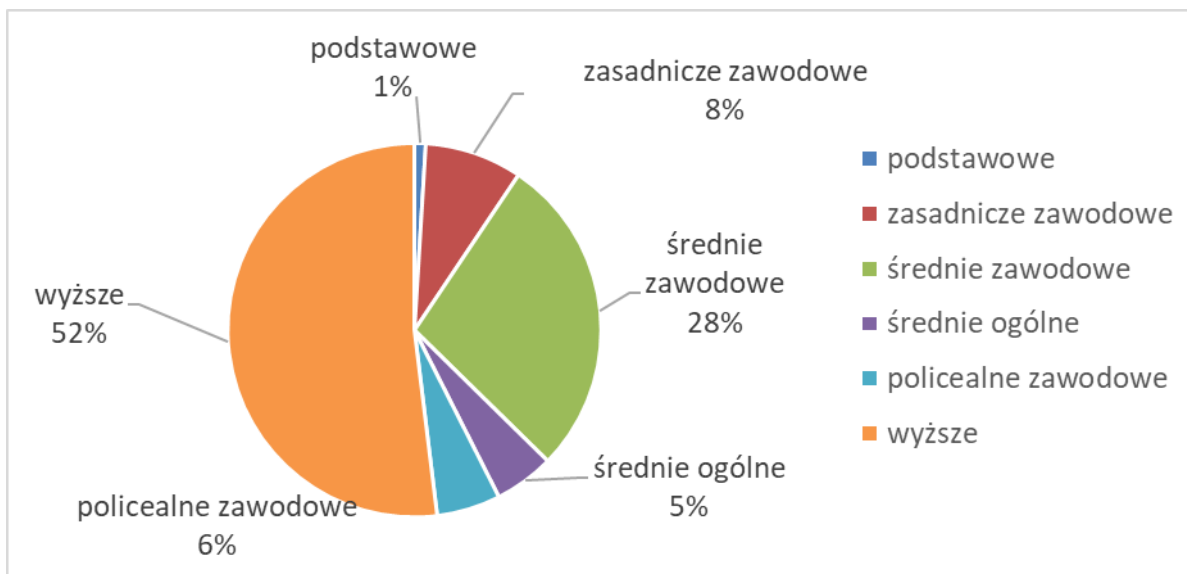
| | |
|----------------|----------|
| do 30 lat | 86 osób |
| 31 - 40 lat | 105 osób |
| 41 - 50 lat | 55 osób |
| 51 - 60 lat | 40 osób |
| powyżej 60 lat | 22 osoby |



Rys. Struktura zatrudnienia wg wieku w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

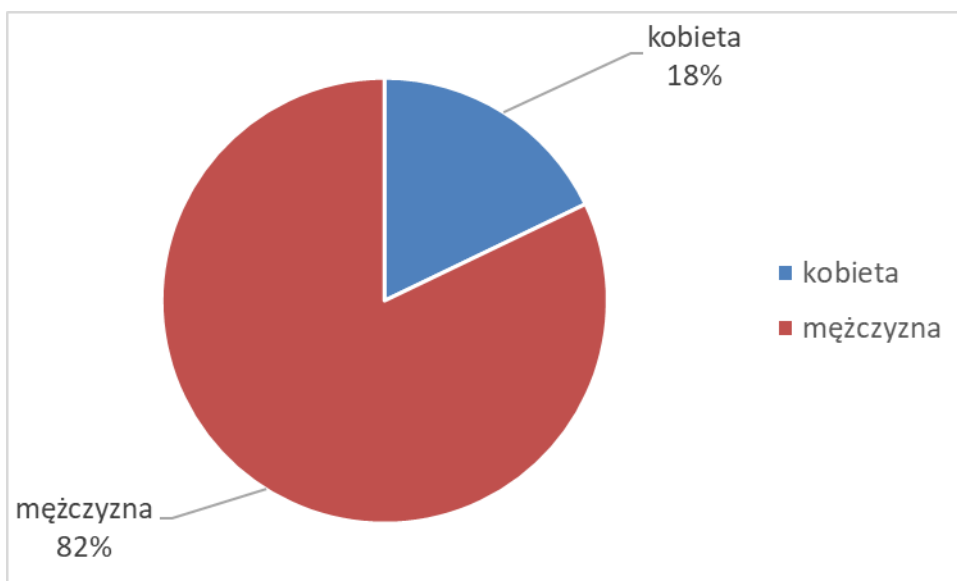
| | |
|---------------------|----------|
| podstawowe | 3 osoby |
| zasadnicze zawodowe | 26 osób |
| średnie zawodowe | 86 osób |
| średnie ogólne | 16 osób |
| policealne zawodowe | 17 osób |
| wyższe | 160 osób |



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

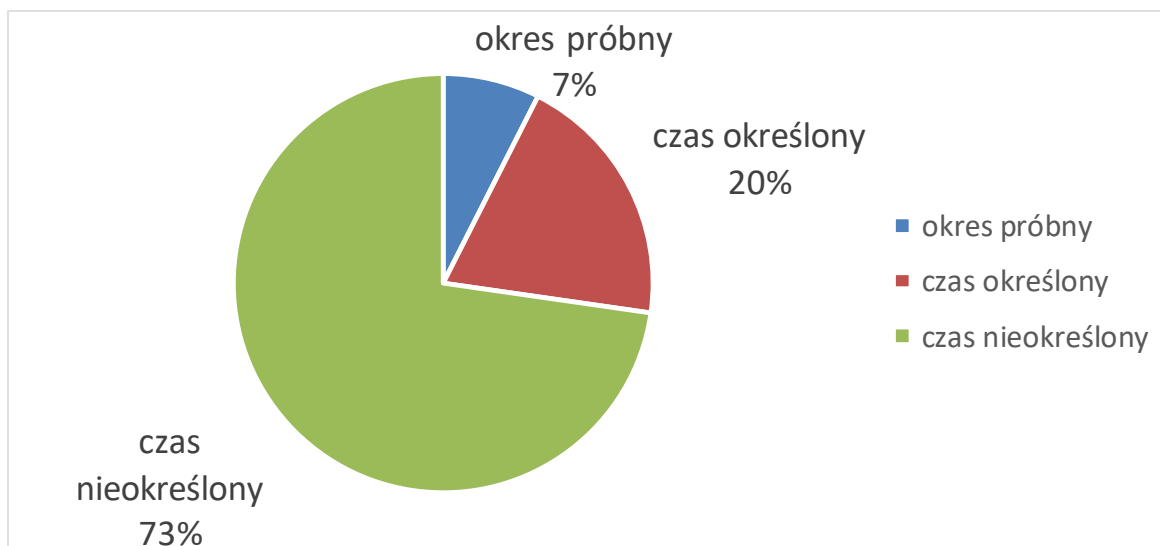
| | |
|-----------|-----------|
| kobieta | 55 osób |
| mężczyzna | 253 osoby |



Rys. Struktura zatrudnienia wg płci w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU ZAWARTEJ UMOWY O PRACĘ

| | |
|-------------------|----------|
| okres próbny | 23 osób |
| czas określony | 61 osób |
| czas nieokreślony | 224 osób |



Rys. Struktura zatrudnienia wg rodzaju zawartej umowy o pracę w ELEKTROTIM SA – stan na dzień 31.12.2017r.

2.3.1.c. Fluktuacja personelu

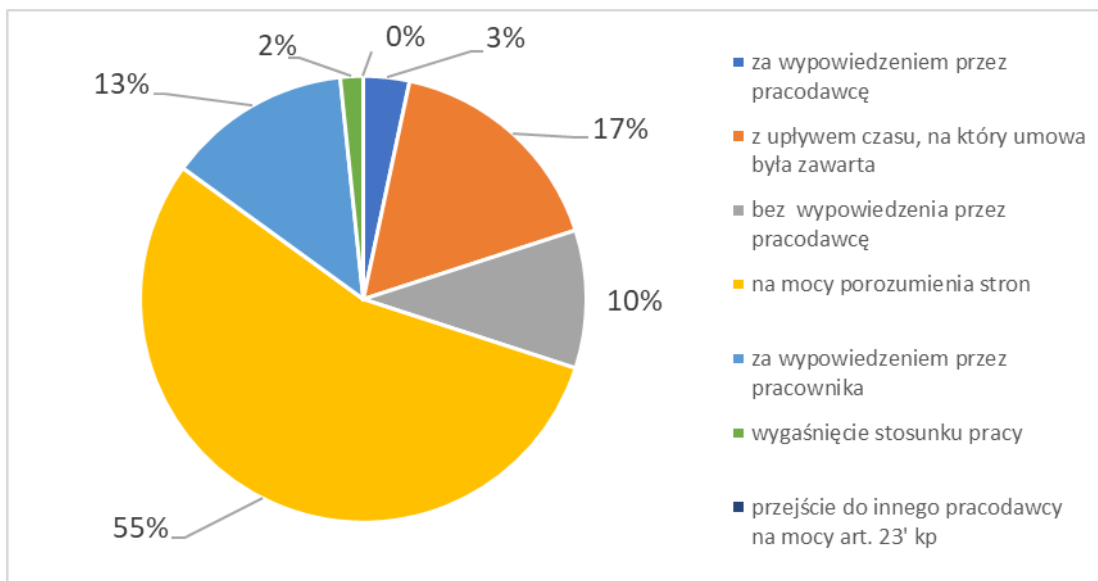
Wg stanu osobowego na dzień 31.12.2017r. było zatrudnionych 308 pracowników w następujących pionach:

- Zarząd,
- Biuro Zarządu,
- Pion Instalacji - Zakład instalacji elektrycznych, Zakład produkcji, Zakład instalacji słaboprądowych, Zakład serwisu, Biuro Projektowe Pionu Instalacji
- Pion Utrzymania - Zakład sygnalizacji i oświetlenia, Zakład inżynierii ruchu, Zakład sieci sanitarnych, Biuro Projektowe Pionu Utrzymania
- Pion Sieci - Zakład linii wysokich napięć, Zakład stacji elektroenergetycznych, Zakład sieci elektrycznych i teletechnicznych, Biuro projektowe Pionu Wysokich Napięć
- Pion Zarządzania – Zakład zarządzania projektami, Biuro Projektowe Pionu Zarządzania
- Pion Handlowy,
- Pion Finansowy,
- Pion Eksportu,
- Pion Ochrony Informacji Niejawnych.

Liczba przyjętych do pracy w 2017 roku wyniosła – 60 osób, a liczba zwolnionych 60 osób.

Przyczyny zwolnień można podzielić na trzy grupy:

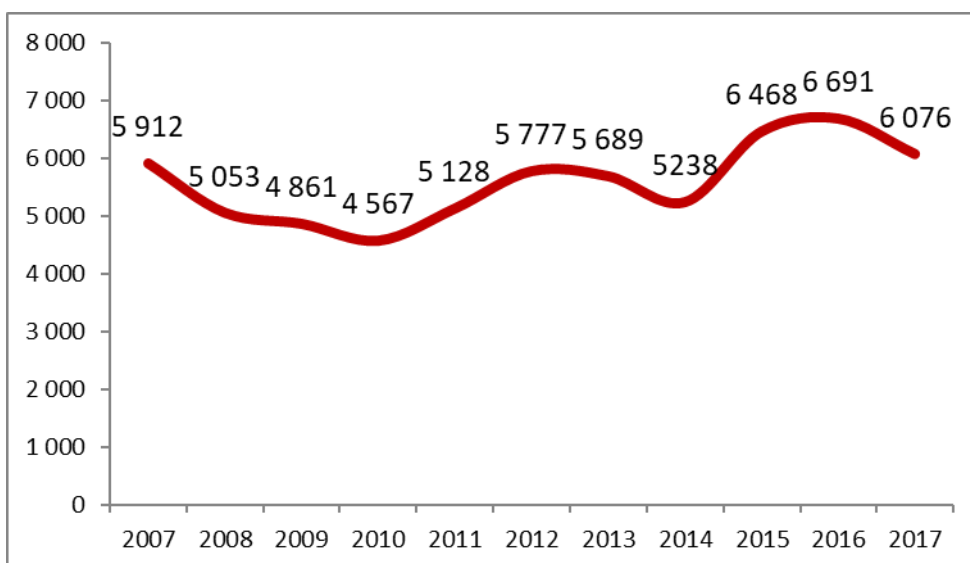
- | | | | |
|----|--------------------------------------|---|------------|
| a) | zwolnienia z inicjatywy Spółki | | |
| | a1. | wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 2 osoby |
| | a2. | rozwiązanie umowy z upływem czasu, na który dana umowa była zawarta | - 10 osób |
| | a3. | bez zachowania okresu wypowiedzenia przez pracodawcę | - 6 osób |
| b) | zwolnienia z inicjatywy pracowników: | | |
| | b1. | porozumienia stron | - 33 osoby |
| | b2. | wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - 8 osób |
| c) | wygaśnięcie stosunku pracy: | | - 1 osoba |



Rys. Przyczyny zwolnień w ELEKTROTIM SA w 2017r.

2.3.1.d. Średnia płaca w Spółce.

Średnia płaca brutto w całej Spółce w 2017 roku wyniosła: **6.076,00 PLN**.
W porównaniu do roku 2016 nastąpił spadek średniej płacy brutto o 9%.



Rys. Poziom średniego wynagrodzenia brutto w zł w ELEKTROTIM SA w latach 2007- 2017

2.3.1.e. Świadczenia socjalne w ELEKTROTIM S.A.

W roku 2017 był dokonany odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 950,00 zł na osobę.

Dokonany odpis pozwala na rozdysponowanie środków w sposób zgodny z założeniami oraz na dofinansowanie wakacyjnego wypoczynku zorganizowanego dla dzieci i młodzieży do lat 18, na pomoc dla osób dotkniętych wypadkami losowymi oraz dla pracowników w szczególnie trudnej sytuacji materialnej. Ogółem odpis z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w roku 2017 roku wyniósł 285 tys. zł.

2.3.1.f. Pracowniczy Program Emerytalny w ELEKTROTIM

Dnia 19.09.2014r. ELEKTROTIM S.A. zawarł z Reprezentacją Pracowników Umowę Zakładową, na mocy której w ELEKTROTIM S.A. został utworzony Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) na podstawie przepisów Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r. o pracowniczych programach emerytalnych.

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

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

Prawo uczestnictwa w PPE mają Osoby zatrudnione w Spółce, w niepełnym lub pełnym wymiarze czasu pracy, na podstawie umowy o pracę, które mają **trzyletni** staż pracy w Spółce. Długość stażu pracy, od której uzależniona jest możliwość uczestnictwa w PPE została skrócona w 2017 roku z pięciu lat do trzech lat na podstawie Aneksu nr 1 z dnia 19.04.2017r. do Umowy.

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

Suma składek podstawowych przekazanych przez ELEKTROTIM S.A. w roku 2017 wyniosła 363.732,10 zł. Suma składek dodatkowych odprowadzonych w roku 2017, które zadeklarowali Pracownicy Spółki, wyniosła 86.350,00 zł.

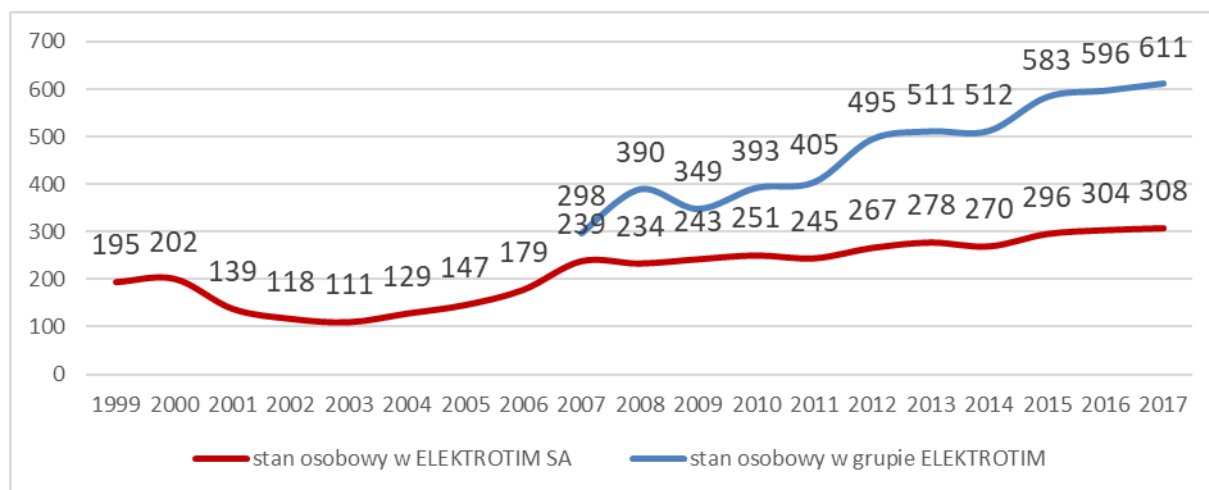
Na koniec pierwszego kwartału 2017 roku w PPE uczestniczyło 157 Pracowników Spółki, na koniec czwartego kwartału 2017 w PPE uczestniczyło 192 Pracowników Spółki.

2.3.1. Personel w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM w 2017

4.3.2.a. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

W 2017 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **586 etatów**.

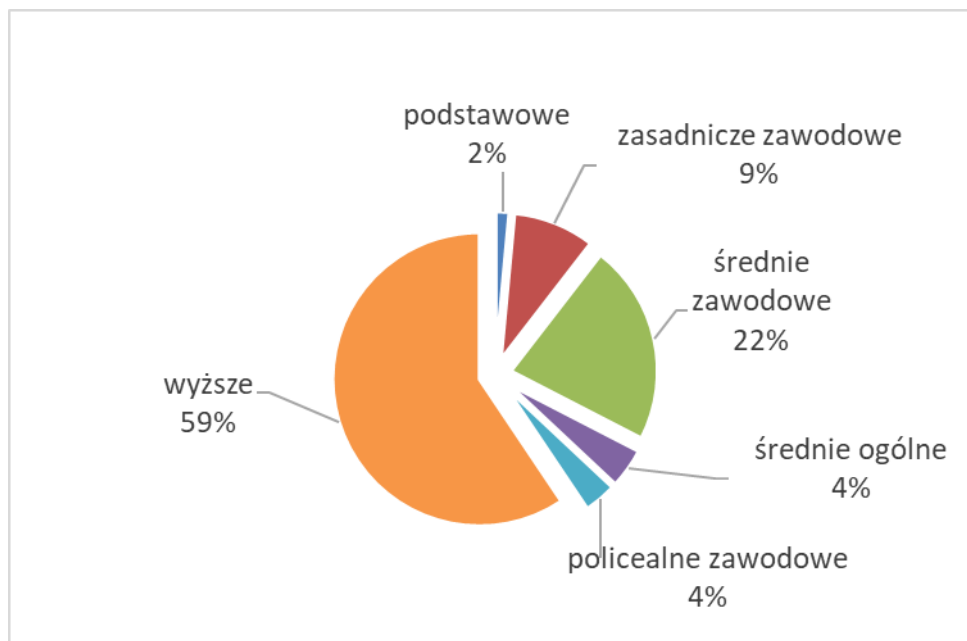
Wg stanu na dzień 31.12.2017r. w Grupie ELEKTROTIM zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **611 osób**.



ys. Poziom zatrudnienia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA

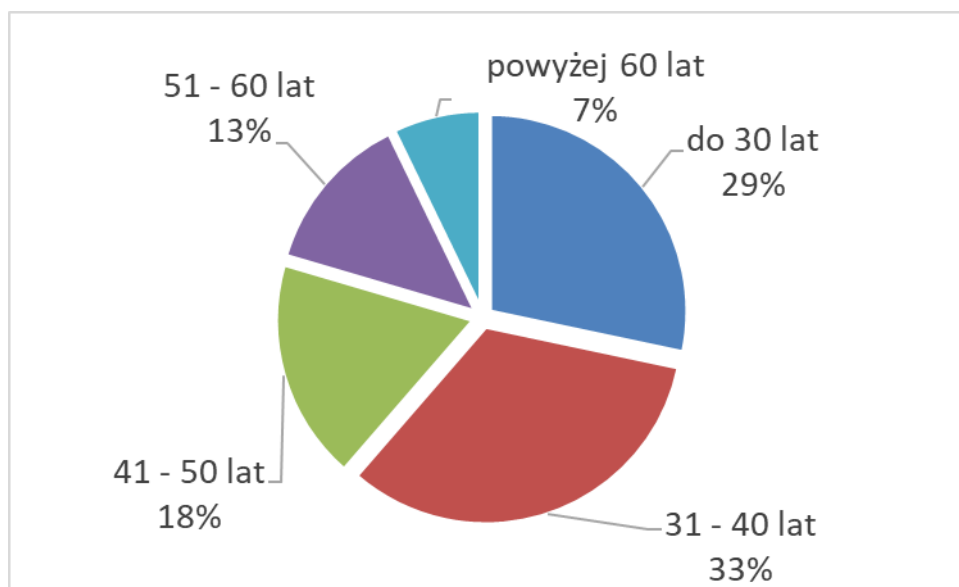
| | |
|-----------------------------|-----------------|
| podstawowe | 9 osób |
| zasadnicze zawodowe | 55 osób |
| średnie zawodowe | 135 osób |
| średnie ogólne | 27 osób |
| policealne zawodowe | 22 osoby |
| wyższe | 363 osoby |
| stan na 31.12.2017r. | 611 osób |



Rys. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU

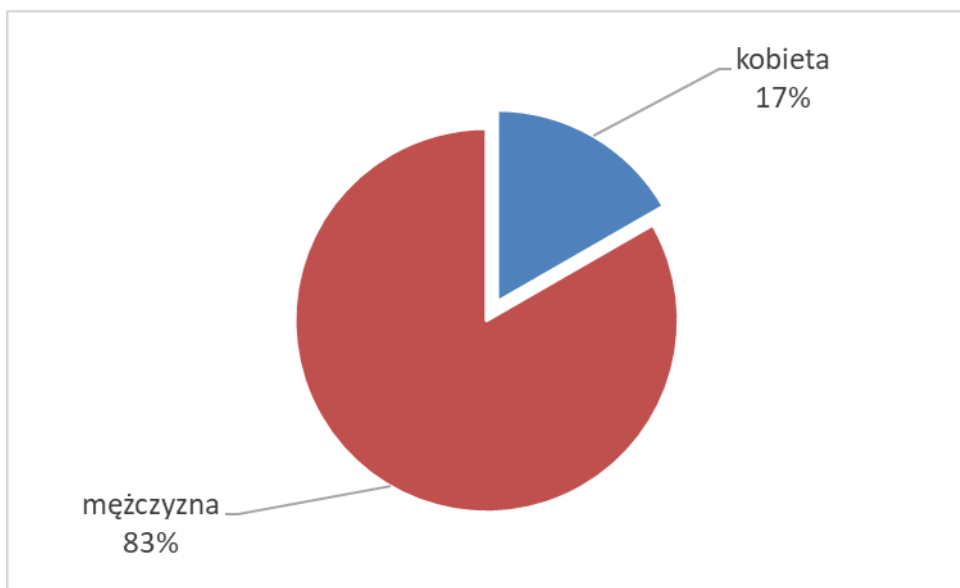
| | |
|-----------------------------|-----------------|
| do 30 lat | 173 osoby |
| 30 - 40 lat | 202 osoby |
| 40 - 50 lat | 111 osób |
| 50 - 60 lat | 81 osób |
| powyżej 60 lat | 44 osoby |
| stan na 31.12.2017r. | 611 osób |



Rys. Struktura zatrudnienia wg wieku w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG PŁCI

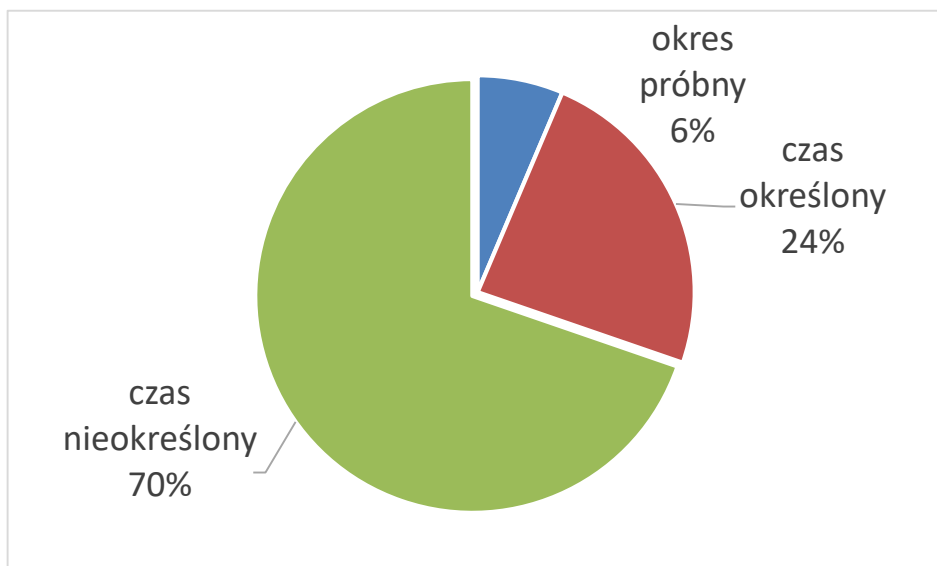
| | |
|----------------------------|-----------------|
| Kobieta | 102 osoby |
| Mężczyzna | 509 osób |
| stan na 31.12.2017r | 611 osób |



Rys. Struktura zatrudnienia wg płci w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2017r.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG RODZAJU UMOWY O PRACĘ

| | |
|----------------------------|-----------------|
| okres próbny | 39 osób |
| czas określony | 146 osób |
| czas nieokreślony | 426 osób |
| stan na 31.12.2017r | 611 osób |



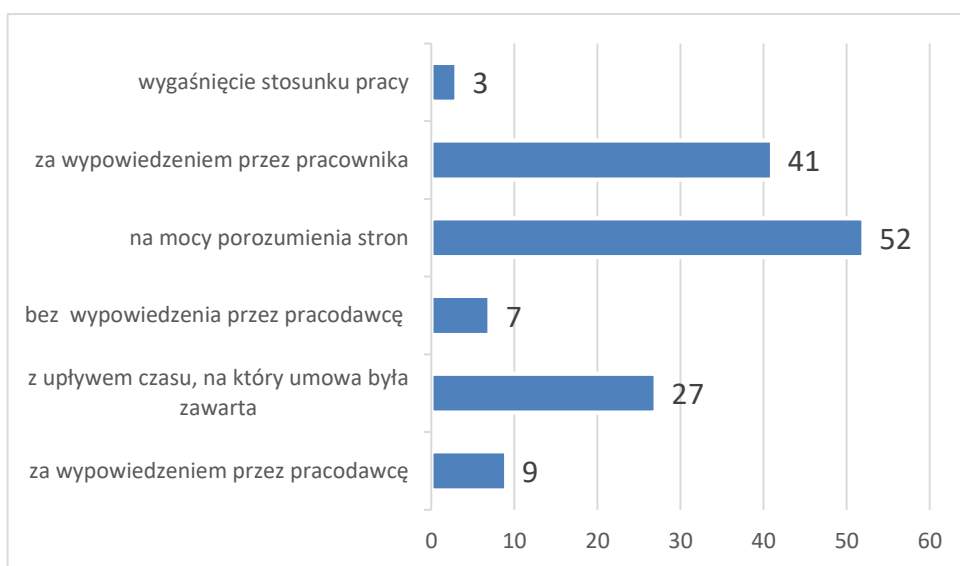
Rys. Struktura zatrudnienia wg rodzaju zawartej umowy o pracę w Grupie ELEKTROTIM – stan na dzień 31.12.2017r.

2.3.2.b. Fluktuacja personelu

Liczba przyjętych do pracy w 2017 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniosła – **135 osób**, a liczba zwolnionych **139 osób**.

Przyczyny zwolnień pracowników:

| | | |
|---|---|----------|
| a) zwolnienia z inicjatywy Spółki | | |
| a1. wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - | 9 osób |
| a2. rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta | - | 27 osób |
| a3. rozwiązanie umowy przez pracodawcę bez zachowania okresu wypowiedzenia | - | 7 osób |
| b) zwolnienia z inicjatywy pracowników: | | |
| b1. porozumienia stron | - | 52 osoby |
| b2. wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia | - | 41 osób |
| c) wygaśnięcie stosunku pracy | - | 3 osoby |



Rys. Przyczyny zwolnień w Grupie ELEKTROTIM w 2017r.

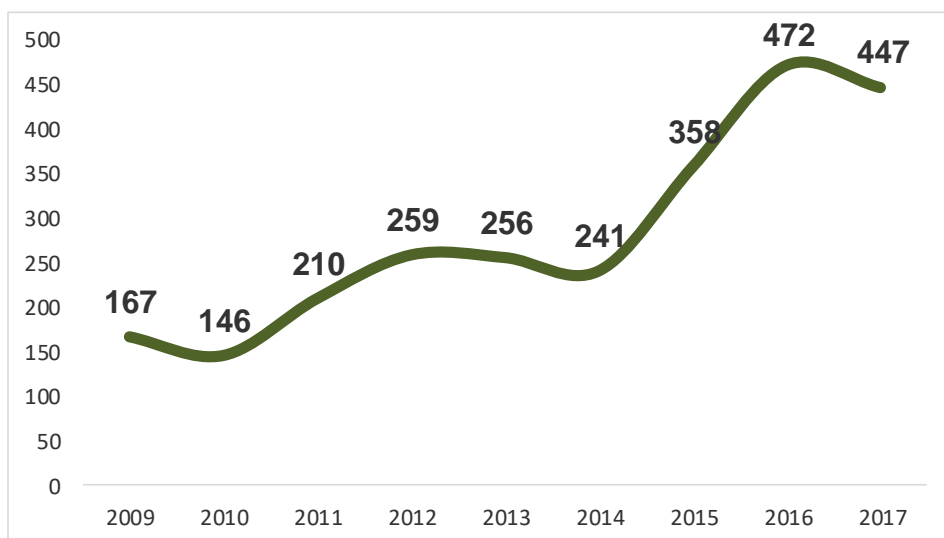
2.3.2.c. Średnia płaca w Grupie ELEKTROTIM.

Średnia płaca brutto na pracownika w Grupie ELEKTROTIM w 2017 roku wyniosła: **5.655 zł.**

2.4. Stan BHP w ELEKTROTIM S.A. w 2017 roku

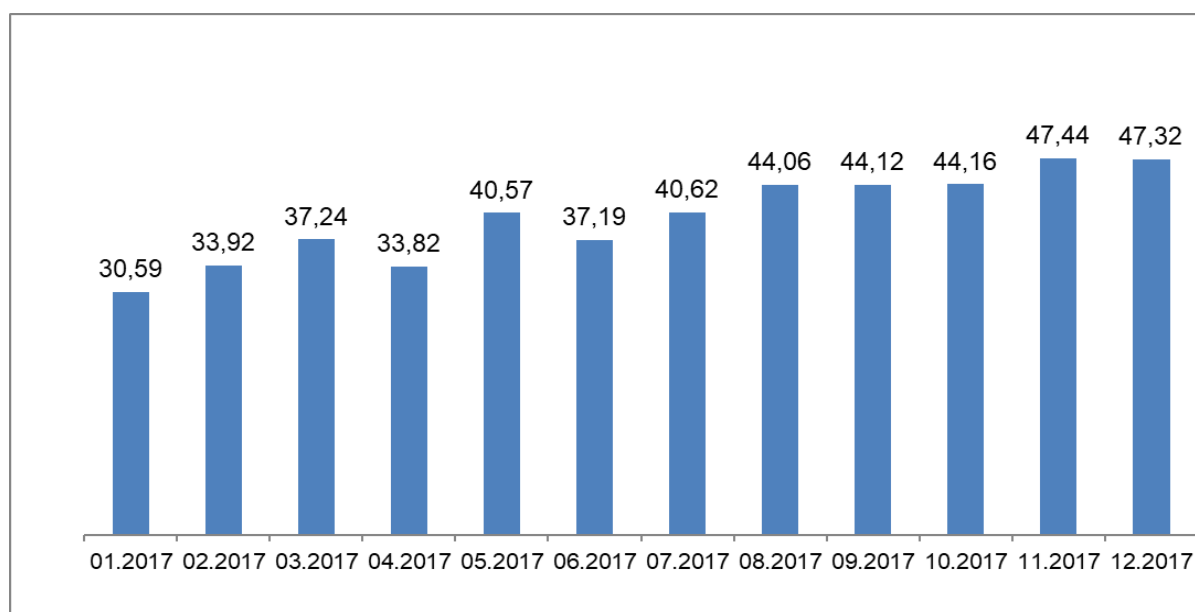
Wszyscy nowozatrudnieni pracownicy odbyli szkolenia wstępne w zakresie BHP (ogólne oraz stanowiskowe) oraz zostali zapoznani z oceną ryzyka zawodowego na stanowisku pracy. Służba BHP przeprowadziła kontrole na budowach i w poszczególnych zakładach. W 2017 roku w Spółce miało miejsce 13 lekkich wypadków przy pracy, 1 ciężki wypadek przy pracy. Ich przyczyną było niezachowanie szczególnej ostrożności przy wykonywaniu pracy.

Wydatki na BHP w 2017 roku wyniosły netto: 447 tys. zł co stanowi spadek o 5% w stosunku do wydatków poniesionych w roku 2016.



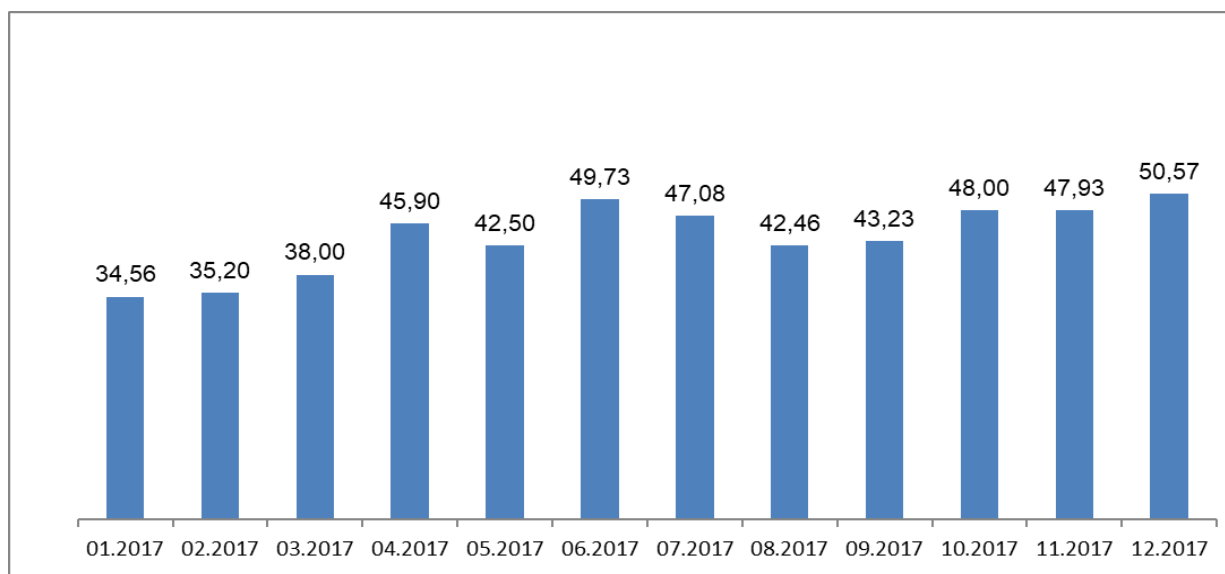
Rys.: Poziom wydatków na BHP w ELEKTROTIM SA w roku 2017 w tys. zł

WSKAŹNIK WYPADKOWOŚCI od stycznia 2017r. do grudnia 2017r. - (łączna liczba wypadków w pracy za ostatnie 12 miesięcy w stosunku do przeciętnej liczby pracowników) x 1000



Rys.: Wskaźnik wypadkowości w ELEKTROTIM SA w roku 2017

WSKAŹNIK CIĘŻKOŚCI od stycznia 2017r. do grudnia 2017r. - łączna liczba dni niezdolności do pracy za ostatnie 12 miesięcy w wyniku wypadku przy pracy w stosunku do liczby wypadków przy pracy



Rys.: Wskaźnik ciężkości w ELEKTROTIM SA w roku 2017

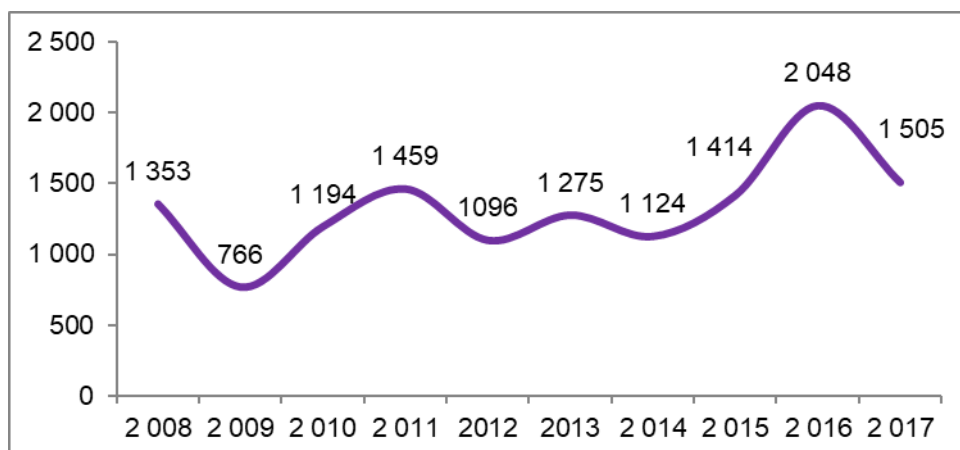
2.5. Szkolenia w ELEKTROTIM S.A. i w Grupie Kapitałowej w 2017 roku

2.5.1. Szkolenia w ELEKTROTIM S.A. w 2017 roku

W 2017 roku koszt szkoleń wyniósł 445 tys. zł. Stanowi to spadek o 25% w stosunku do roku 2016, w którym łączny koszt szkoleń wyniósł 601 tys. zł.

W roku 2017 koszt szkoleń na 1 pracownika wyniósł 1.505,00 zł; dla porównania w roku 2016 było to 2.048,00 zł.

Szkolenia w roku 2017 realizowano w oparciu o plan szkoleń opracowany na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.



Rys.: Poziom wydatków szkoleniowych w zł na osobę w latach 2008 – 2017.

2.5.2. Szkolenia w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM w 2017

Łączny koszt szkoleń w 2017 roku w Grupie ELEKTROTIM wyniósł ok. **804 tys. zł.**

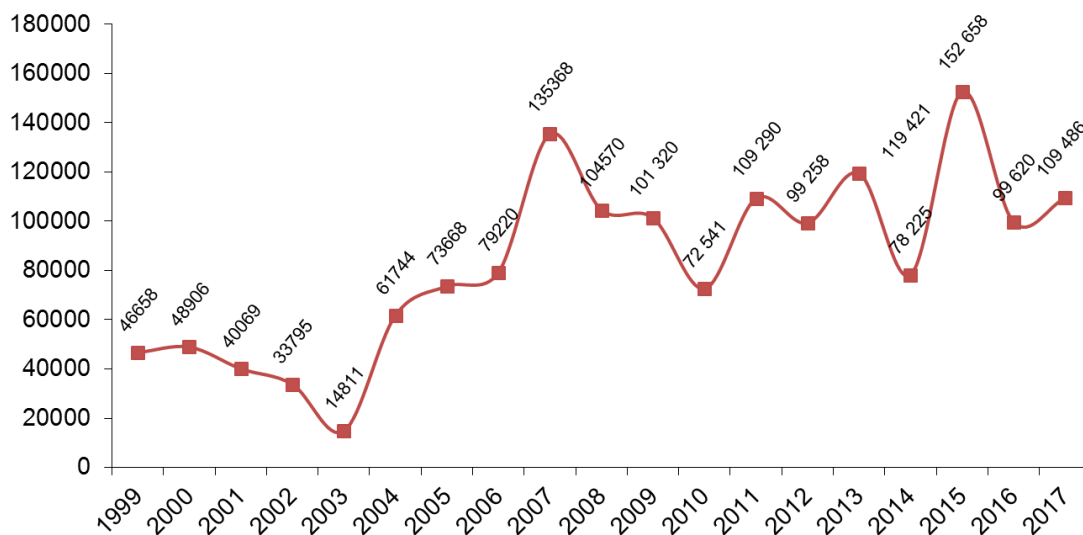
Nakłady na szkolenia na 1 pracownika wyniosły ok. 1.600 zł. Szkolenia w roku 2017 realizowano w oparciu o plany szkoleń opracowane na podstawie zgłoszonych przez poszczególne komórki organizacyjne potrzeb szkoleniowych.



2.6. Wybrane wskaźniki

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

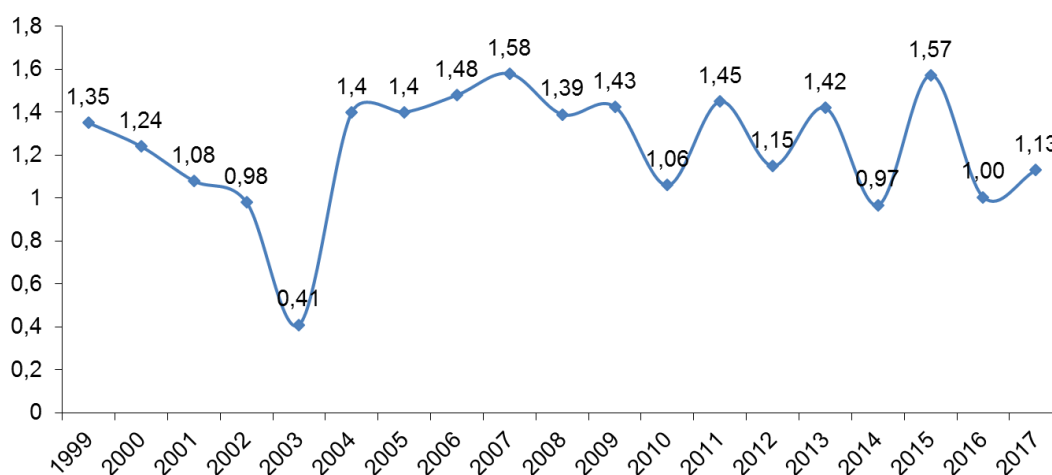
Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCVA w latach 1999-2017



Rys. Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCVA w latach 1999-2017

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

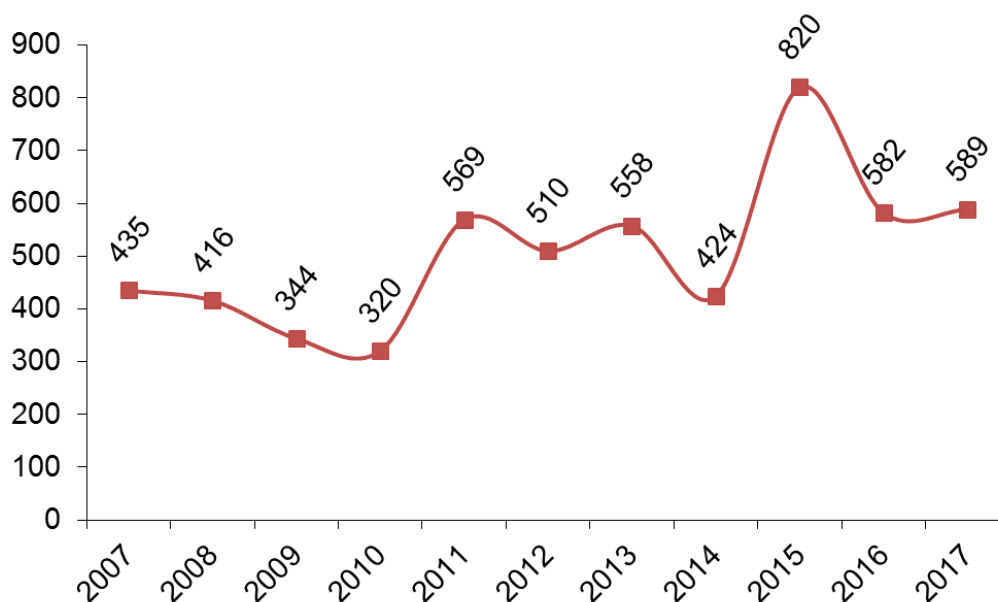
Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCROI w latach 1999-2017



Rys. Inwestycje w kapitał ludzki - wskaźnik HCROI w latach 1999-2017

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

**Wskaźnik przychodów na pracownika w tys. zł - HC REV
w latach 2007-2017**



Rys. Wskaźnik przychodów na pracownika w tys. zł - HC REV w latach 2007-2017

3. Opis polityk stosowanych przez Grupę Kapitałową w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk.

1.1. Zagadnienia społeczne

WIZJA ELEKTROTIM S.A. 2016 – 2020 w odniesieniu do zagadnień społecznych z **Polityki Społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)**

Społeczna odpowiedzialność biznesu wynika ze świadomości Pracowników i ich chęci włączenia się w rozwiązywanie społecznie istotnych problemów, takich jak: bezrobocie, ubóstwo, nierówne szanse na rynku pracy, a także niewystarczający poziom ochrony środowiska.

Działania w ramach CSR prowadzone są w sposób systematyczny i planowy. Prowadzone działania w ramach CSR uwzględniają zarówno aspekty ekonomiczne jak i interes społeczny czy ekologiczny, pomiędzy którymi powinna zachodzić równowaga.

Grupa Kapitałowa jest efektywnie zarządzaną organizacją osiągającą zamierzone wyniki finansowe uwzględniającą potrzeby interesariuszy oraz etykę w działaniu.

Spółki z Grupy popierają i przestrzegają praw człowieka przyjętych przez społeczność międzynarodową.

Spółki z Grupy nie zatrudniają dzieci.

Spółki z Grupy szanują prawo Pracowników do zrzeszania się.

Spółki z Grupy efektywnie przeciwdziałają dyskryminacji w sferze zatrudnienia.

Spółki z Grupy dbają o środowisko naturalne. Stosowane rozwiązania techniczne, technologiczne i organizacyjne są zgodne z obowiązującymi normami i mają charakter prewencyjny.

Spółki z Grupy stosują uczciwe praktyki rynkowe.

Spółki z Grupy prowadzą aktywne programy społeczne, poprzez finansowe i rzeczowe wspieranie najbardziej potrzebujących społeczności lokalnych.

Opis rezultatów stosowania Polityki Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR)

Działania realizowane w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) w Grupie Kapitałowej są nie tylko częścią relacji z otoczeniem firmy, ale wynikają z wysokiej świadomości społecznej przedsiębiorcy i jego głębszej potrzeby włączenia się w rozwiązywanie społecznie istotnych problemów, takich jak: bezrobocie, ubóstwo, nierówne szanse na rynku pracy, a także niewystarczający poziom ochrony środowiska. Działania w ramach CSR prowadzone są w sposób uwzględniający zarówno aspekty ekonomiczne jak i interes społeczny czy ekologiczny, pomiędzy którymi powinna zachodzić równowaga.

Strategia CSR realizuje w praktyce postulat dążenia do zrównoważonego rozwoju, w którym ekonomia, ekologia i sprawy społeczne są tak samo istotne.

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

W ELEKTROTIM S.A. w roku 2017 ogółem wydatkowano kwotę ok. 380 tys. zł na CSR, w tym na programy:

- a) „Zdrowie” i „Edukacja” - ok. 309 tys. zł
- b) „Sport” – ok. 60 tys. zł,
- c) „Kultura” - ok. 10 tys. zł.

Wśród działań w roku 2017 wymienić można następujące projekty:

W zakresie programu „Edukacja”:

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

Program „**ELEKTROTIM SZKOŁOM**” to:

- a) organizacja konkursu dla uczniów; **ELEKTRYZUJĄCA PASJA**, w roku szkolnym 2016/2017 odbyła się **X. – jubileuszowa edycja** tego konkursu



b) w roku 2017 ELEKTROTIM S.A.:

- b.1. po raz trzeci, objął **patronatem klasę trzecią w zawodzie Technik Elektryk** w Zespole Szkół nr 18 we Wrocławiu przy ul. Młodych Techników 58.
- b.2. po raz drugi, objął **patronatem klasę trzecią w zawodzie Technik Teleinformatyk** w Zespole Szkół Teleinformatycznych i Elektronicznych we Wrocławiu przy ul. Hauke-Bosaka. W ramach patronatu w pełni wyposażyliśmy warsztaty szkolne w sprzęt tworząc cztery stanowiska pracy na których uczniowie mogą nauczyć się obsługi: Systemu Sygnalizacji Pożaru, Systemu sygnalizacji włamania i napadu, Kontroli dostępu, Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem.

Wyrazem współpracy będzie m.in. realizacja programu dla zawodu technik elektryk i technik teleinformatyk, doposażenie pracowni warsztatowych szkoły w najnowsze urządzenia techniczne, wyposażenie uczniów w ubrania robocze, ufundowanie nagród pieniężnych dla najlepszych uczniów, praktyki zawodowe, złożenie ofert pracy na stanowisku pomocnika monterka dla pięciu uczniów po zakończeniu każdego roku szkolnego, etc.

Pozostałe działania w ramach programu „ELEKTROTIM Szkołom”

- c) udział uczniów w praktykach zawodowych i stażach
- d) zapoznanie się z organizacją przez udział uczniów w „drzwiach otwartych”

- e) pomoc w wyposażaniu w sprzęt elektroniczny i elektryczny szkolnych pracowni zawodowych,
 - f) udział przedstawicieli ELEKTROTIM S.A. w organizowanych przez szkoły „Spotkaniach z Pracodawcą” umożliwiających uczniom poznanie potencjalnych pracodawców, ich wymagań odnośnie pracowników jak również korzyści płynących z zatrudnienia u danego pracodawcy.
2. W 2017 roku Spółka przekazała darowiznę na rzecz Fundacji Rozwoju Politechniki Wrocławskiej, która między innymi w swoich założeniach statutowych pomaga w gromadzeniu funduszy stypendialnych dla niepełnosprawnych studentów.
 3. Wsparcie Fundacji „Soroptimist International Pierwszy Klub we Wrocławiu” w zgromadzeniu funduszy na stypendia wspomagające rozwój utalentowanych muzycznie dziewcząt.

W zakresie programu „Sport” i „Zdrowie”

W 2017 roku ELEKTROTIM S.A. uczestniczył w wielu realizowanych na Dolnym Śląsku projektach w zakresie promocji sportu i zdrowia, w tym m.in.:

1. wspierał aktywności dziewczęcych drużyn koszykarskich w ramach działań Klubu Sportowego Ślęza Wrocław oraz Towarzystwa Sympatyków Koszykówki Kobiet we Wrocławiu,
2. współpracował z Fundacją WROACTIV w celu promocji zdrowego trybu życia oraz aktywności sportowej wśród dzieci i młodzieży
3. wspierał młodzieżową drużynę badmintonową przy Klubie Sportowym Matchpoint,
4. wspierał Stowarzyszenie Dziennikarzy RP, Dolny Śląsk w organizacji Mistrzostw Polski Dziennikarzy w Strzelectwie we Wrocławiu;
5. wspierał Fundację „Biegaj dla Zdrowia” przy organizacji „Biegu Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu”
6. współpracował z Akademią Wychowania Fizycznego przy organizacji X Dolnośląskich ONKOIGRZYSK Dzieci i Młodzieży
7. pomoc w zakupie sprzętu medycznego dla Dolnośląskiej Fundacji Rozwoju Ochrony Zdrowia we Wrocławiu. Sprzęt przeznaczony był dla:
8. Katedry i Kliniki Chirurgii Przewodu Pokarmowego Chirurgii Ogólnej,
9. Fundacja SEDEKA

W zakresie programu „Kultura”:

W 2017 roku ELEKTROTIM S.A. uczestniczył w wielu realizowanych na Dolnym Śląsku projektach artystycznych, w tym m.in.:

1. współpracował z Akademią Sztuk Pięknych im. Eugeniusza Gepperta we Wrocławiu w wydaniu katalogu „Dyplomy 2017” dokumentacji dokonań artystyczno-projektowych studentów Akademii oraz organizacji wystawy pod tym samym tytułem
2. wspierał Fundację Otwartego Muzeum we Wrocławiu w wydaniu książek: „Polscy pionierzy lotnictwa 1647-1918” Stanisława Januszewskiego, „Zachęta” i „Sparta” Andrzeja Paściaka
3. współpracował ze Stowarzyszeniem Elektryków Polskich przy organizacji sympozjum „Historia Elektryki SEP”
4. dofinansowywał wyjazd chóru chłopięcego Narodowego Forum Muzyki im. Witolda Lutosławskiego do Japonii
5. wsparcie imprezy karnawałowej dla dzieci, pacjentów Kliniki Transplantacji Szpiku, Onkologii i Hematologii Dziecięcej przy ul. Borowskiej we Wrocławiu
6. wsparcie organizacji Międzynarodowego Konkursu Skrzypcowego „Młody Paganini”

Zagadnienia pracownicze

Polityka Personalna

Celem polityki personalnej jest pozyskanie i utrzymanie pracowników w odpowiedniej ilości i o odpowiednich kwalifikacjach. Dzięki temu Spółki z Grupy uzyskują trwałą i trudną do naśladowania przewagę konkurencyjną. Wynikiem trwałej i trudnej do naśladowania przewagi konkurencyjnej jest i będzie uzyskiwanie oczekiwanych zwrotów z kapitałów.

Zasady etyczne - zasady etyczne w miejscu pracy

1. Reguły i zasady obowiązujące w ELEKTROTIM S.A. są znane i akceptowalne.
2. Nikt nie ma prawa dyskryminować Pracowników z jakichkolwiek powodów, w tym m.in. ze względu na: płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, status społeczny (wiedzę, wykształcenie).
3. Pracownicy współpracują ze sobą i wzajemnie pomagają sobie.
4. Wszyscy Pracownicy ELEKTROTIM S.A. są sprawiedliwie i rzetelnie oceniani według obiektywnych kryteriów.
5. Praca i obowiązki powierzane Pracownikom tworzą harmonię pomiędzy umiejętnościami i wiedzą oraz chęciami, możliwościami i zaangażowaniem.
6. ELEKTROTIM S.A. dąży do tego, by stosowane metody oceny i awansowania Pracowników skutkowały pokrywaniem się autorytetów formalnych tj. autorytetów wynikających z pozycji w firmie z autorytetami nieformalnymi tj. z autorytetami wynikającymi z wewnętrznej oceny Współpracowników.
7. Awansowani poziomo i pionowo są ci Pracownicy, których cechy psychiczne, wiedza i umiejętności są najodpowiedniejsze dla danego stanowiska.
8. Wynagrodzenia Pracowników zależą od wyników ich pracy.
9. Pracownicy mają prawo do informowania zwierzchników o niewłaściwych zachowaniach i niewłaściwej pracy przełożonych i współpracowników.
10. Pracownicy są lojalni w stosunku do ELEKTROTIM S.A., tzn. m.in.:
 - a) przestrzegają tajemnicy służbowej i państwowej, a także przepisów dotyczących naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa,
 - b) dbają o utrzymywanie własnych kompetencji na pożądanym przez przełożonych, współpracowników i klientów poziomie,
 - c) dbają o powierzony majątek,
 - d) wykonują polecane zadania z należytą starannością.
11. Przełożony przed wydaniem polecenia musi ocenić cel, możliwość wykonania polecenia oraz jego skutki.
12. Pracownicy są zobowiązani stosować się do poleceń przełożonych, które dotyczą pracy, jeżeli nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub umową o pracę.
13. Przełożony powinien rozumieć problemy osobiste podwładnych i pomagać, w miarę możliwości, w ich rozwiązywaniu.
14. ELEKTROTIM S.A. stwarza możliwości samorealizacji Pracownikom poprzez zdobywanie wiedzy i rozwijanie ich umiejętności.

Opis rezultatów stosowania Polityki Personalnej

Cele cząstkowe Polityki Personalnej na lata 2016 – 2020:

- 1. Pracownicy znają Misję Spółki oraz identyfikują się z działaniami prowadzonymi w celu jej optymalnej realizacji.**

Miarą realizacji celu jest badanie sprawdzające znajomość Misji Spółki przeprowadzane w ramach badania satysfakcji z pracy raz na rok.

- 2. Kultura organizacyjna sprzyja indywidualnej kreatywności pracowników, a także tworzy solidne podstawy pracy zespołowej. Powszechnie jest tworzenie „zespołów kreatywnych” dla rozwoju nowych idei w poszczególnych segmentach rynku.**

Miarą realizacji celu jest ilość złożonych wniosków do konkursu „Budujmy lepszą firmę” roku kalendarzowym.

- 3. Każdy Pracownik działa zgodnie z prawem i przestrzega zasad etycznych.**

Miarą realizacji celu jest ilość spraw sądowych rozstrzygniętych na niekorzyść spółek lub kar porządkowych nakładanych na pracownika, których przedmiotem było nieprzestrzeganie ustalonych przepisów prawa powszechnie obowiązującego i zasad etycznych określonych w Kodeksie ELEKTROTIM S.A.

- 4. W ELEKTROTIM S.A. prowadzony jest systematyczny proces zarządzania personelem, polegający na zapewnieniu organizacji właściwych ludzi na właściwych stanowiskach we właściwym czasie. Ww. działania realizują cel strategiczny: ZWIĘKSZAĆ EFEKTYWNOŚĆ ORGANIZACJI (L6.)**

Miarą realizacji celu jest odpowiedni poziom wskaźników HC ROI - zwrot z inwestycji w kapitał ludzki (L6.1) oraz HC REV - wskaźnik rentowności zasobów ludzkich (L6.2), których wartość jest corocznie ustalana uchwałą Zarządu Spółki.

- 5. Pracownicy ELEKTROTIM S.A. nieustannie podnoszą poziom swoich kompetencji realizując cel strategiczny: ROZWIJAĆ KOMPETENCJE PRACOWNIKÓW (L3.), określony w Mapie Strategii Spółki.**

Wzrost kompetencji pracowników na stanowisku pracy wiąże się ze wzrostem świadomości ryzyka zawodowego, co wpływa na realizację celu ZWIĘKSZAĆ BEZPIECZEŃSTWO PRACY (L5.)

Każdy z Pracowników przynajmniej raz do roku uczestniczy w szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe.

Miarą realizacji celu jest:

WARTOŚĆ NAKŁADÓW NA SZKOLENIA/ na osobę (L3.1), WSKAŹNIK WYPADKOWOŚCI (L5.1.), WSKAŹNIK CIĘŻKOŚCI (L 5.2.), których wysokość jest corocznie ustalana uchwałą Zarządu Spółki.

- 6. Pracownicy ELEKTROTIM SA są zaangażowani w pracę.**

Efektom działań personalnych budujących poziom zaangażowania w pracę jest realizacja celu strategicznego: POSIADAĆ DOBRYCH PRACOWNIKÓW (L4.).

Miarą realizacji ww. celów jest wskaźnik poziomu ABSENCJI na osobę za ostatnie 12 miesięcy (L4.2.) oraz poziom SATYSFAKCJI z pracy, którego wartość docelową corocznie określa uchwałą Zarządu Spółki.

7. Dział personalny dokonuje analizy i diagnozy kluczowych kompetencji dla poszczególnych grup stanowisk, wspólnie z kadrą zarządzającą określa co jest siłą Spółki i w jaki sposób może ona zdobywać przewagę konkurencyjną. Efektem ww. działań jest realizacja celu: POSIADAĆ DOBRYCH PRACOWNIKÓW (L4).

Miarą realizacji celu jest POZIOM OSOBOWYCH ZASOBÓW STRATEGICZNYCH (L4.1), którego wartość docelowa ustalana jest corocznie uchwałą Zarządu Spółki.

Zagadnienia środowiska naturalnego

WIZJA ELEKTROTIM S.A. 2016 – 2020 w odniesieniu do środowiska naturalnego z Polityki Społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

Spółki z Grupy dbają o środowisko naturalne. Stosowane rozwiązania techniczne, technologiczne i organizacyjne są zgodne z obowiązującymi normami i mają charakter prewencyjny.

Zintegrowany System Zarządzania zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2015-10 i AQAP 2110:2016, PN-ISO/IEC 27001:2014-12, PN-N-18001:2004, PN-EN ISO 14001:2015-09,

W celu realizacji powyższej misji ELEKTROTIM S.A. wdrożył Zintegrowany System Zarządzania zgodny z normami wymienionymi powyżej, którego zadaniem jest nieustanny rozwój organizacji.

Polityka Środowiskowa zgodna z PN-EN ISO 14001:2015-09

Świadomość oddziaływania prowadzonej działalności na środowisko naturalne i zdecydowana potrzeba jego ochrony w chwili obecnej jest bardzo istotnym elementem funkcjonowania ELEKTROTIM S.A.

Zarząd Spółki, w ramach opracowanej strategii, stosuje najlepsze praktyki w zakresie ochrony środowiska w odniesieniu do wszystkich swoich działań i obszarów działalności, celem ograniczenia negatywnego wpływu ELEKTROTIM S.A. na środowisko. W szczególności zobowiązuje się do:

- monitorowania liczby odpadów i zwiększenia mobilizacji do właściwego nimi gospodarowania,
- doskonalenia procesów technologicznych oraz wykorzystywania w procesie produkcyjnym materiałów i źródeł energii bezpiecznych dla człowieka i środowiska,
- racjonalnym użytkowaniu surowców, materiałów, paliw, energii i wody,
- zmniejszenie ryzyka wystąpienia awarii powodujących zanieczyszczenie środowiska poprzez identyfikację znaczących aspektów środowiskowych.

Powyższe zobowiązania realizujemy poprzez:

- przestrzeganie wymagań prawnych i innych uregulowań środowiskowych mających zastosowanie w prowadzonej przez nas działalności,
- ciągłego doskonalenia wdrożonego SZŚ jako podstawowego narzędzia do planowania i koordynacji działań zmierzających do ochrony środowiska,
- podnoszenie świadomości pracowników w zakresie ekologii i propagowanie zachowań proekologicznych.

Pracownicy wszystkich szczebli zarządzania firmy aktywnie angażują się w realizację strategicznych celów środowiskowych i monitorowanie poziomu ich realizacji.

Wierzymy, że konsekwencja w przestrzeganiu narzuconych sobie obowiązków zaprocentuje w przyszłości czystszy i bardziej zielony otoczeniem.

Opis rezultatu stosowania Polityki środowiskowej

Wpływ prowadzonej działalności na środowisko

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

Zarządzanie odpadami produkcyjnymi

W praktyce gospodarowanie odpadami polega na:

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

Podjęte działania w celu ochrony środowiska

Spółka zawarła umowę na odbiór i utylizację odpadów segregowanych i odpadów z grupy niebezpiecznych ze specjalistycznymi firmami. Realizacja tej umowy w pełni zabezpieczała potrzeby Spółki w roku 2017.

Spółka posiada certyfikat na zgodność z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2005 dotyczącej Zarządzania Środowiskowego (certyfikacja na nową normę przewidziana jest w pierwszej połowie 2018 roku). Spółka deklaruje tym samym, że spełnia wymagania w zakresie ochrony środowiska, ze szczególnym uwzględnieniem przeciwdziałania zanieczyszczeniom i racjonalnego gospodarowania dostępnymi zasobami.

Zagadnienia poszanowania praw człowieka

WIZJA ELEKTROTIM S.A. 2016 – 2020 w odniesieniu do praw człowieka z Polityki Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR)

Spółki z Grupy popierają i przestrzegają praw człowieka przyjętych przez społeczność międzynarodową.

Spółki z Grupy nie zatrudniają dzieci.

Spółki z Grupy szanują prawo Pracowników do zrzeszania się.

Spółki z Grupy efektywnie przeciwdziałają dyskryminacji w sferze zatrudnienia.

Opis rezultatu stosowania Polityki poszanowania praw człowieka

W roku 2017 nie stwierdzono incydentów związanych z brakiem poszanowania praw człowieka.

Zagadnienia przeciwdziałania korupcji

WIZJA ELEKTROTIM S.A. 2016 – 2020 w odniesieniu do przeciwdziałania korupcji z **Polityki Społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)**.

Spółki z Grupy stosują uczciwe praktyki rynkowe.

Zasady etyczne określone poniżej są wyznacznikiem działań zarówno dla władz ELEKTROTIM S.A. (Rady Nadzorczej, Zarządu, Kierowników wszystkich szczebli zarządzania) jak i dla wszystkich Pracowników ELEKTROTIM S.A.

Na wszystkich Pracownikach i Kierownictwie ELEKTROTIM S.A. spoczywa odpowiedzialność za działanie zgodne z prawem oraz za przestrzeganie zasad etycznych.

Wszyscy Pracownicy ELEKTROTIM S.A. współpracują ze sobą w celu realizacji celu strategicznego Spółki. ELEKTROTIM S.A. jest zobowiązana do prowadzenia działalności i realizowania swoich celów w sposób zgodny z prawem i zasadami etyki.

Zasady etyczne - Relacje z Dostawcami i Odbiorcami.

1. Pracownicy nie mogą przyjmować i dawać jakichkolwiek zobowiązujących prezentów od/dla swoich dostawców/odbiorców.
2. Dobór podwykonawców i dostawców jest realizowany poprzez obiektywne procedury.

Opis rezultatu stosowania Polityki przeciwdziałania korupcji

W roku 2017 nie stwierdzono incydentów korupcyjnych.

4) opis procedur należytej staranności - jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk, o których mowa w pkt 3;

W celu realizacji misji ELEKTROTIM S.A. wdrożył Zintegrowany System Zarządzania zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2015-10 i AQAP 2110:2016, PN-ISO/IEC 27001:2014-12, PN-N-18001:2004, PN-EN ISO 14001:2015-09, którego zadaniem jest nieustanny rozwój organizacji.

Odpowiedzialność za podjęte zobowiązania i działania biznesowe nakazuje nam ciągle doskonalenie prowadzonych działań. Dążymy do uzyskania satysfakcji Klienta, nie tylko poprzez sprawne i profesjonalne wykonywanie zadań, ale także dokładając **wszelkiej staranności w przestrzeganiu obowiązujących zasad etycznych i zgodnego z prawem postępowania w każdej dziedzinie działalności**. Zapewniamy, że informacje przetwarzane w ELEKTROTIM S.A. są chronione, przy jednoczesnym zachowaniu poufności, dostępności i integralności. Wszyscy pracownicy dokładają wszelkich starań do zachowania bezpieczeństwa na swoich stanowiskach pracy, a także dbamy o to, aby minimalizować nasz niekorzystny wpływ na środowisko naturalne.

5. Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością jednostki mogących wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia, o których mowa w pkt 3, w tym ryzyk związanych z produktami jednostki lub jej relacjami z otoczeniem zewnętrznym, w tym z kontrahentami, a także opis zarządzania tymi ryzykami.

V. RYZYKA

2.4. Polityka Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

1. Polityka Zarządzania Ryzykiem:

została opracowana w oparciu o zalecenia Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) i normę PN-ISO 31000:2012 oraz normy powiązane.

2. Cel zarządzania ryzykiem:

zapewnienie, dopasowanego do potrzeb Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, systemowego zarządzania ryzykiem działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM pozwalającego osiągać cel strategiczny z tolerancją wynikającą z zagrożeń i szans.

3. Podział ryzyk.

W ELEKTROTIM S.A. zdefiniowano następujące istotne kategorie ryzyka w ramach następujących perspektyw:

a) Perspektywa strategiczna:

- a.1. kategoria ryzyk politycznych,
- a.2. kategoria ryzyk ekonomicznych,
- a.3. kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych,

b) Perspektywa operacyjna:

- b.1. kategoria ryzyk personalnych,
- b.2. kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych,
- b.3. kategoria ryzyk wykonawczych,
- b.4. kategoria ryzyk finansowych,
- b.5. kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji,
- b.6. kategoria ryzyk bezpieczeństwa pracy,
- b.7. kategoria ryzyk związanych z ochroną środowiska.

c) Perspektywa sprawozdawczości finansowej:

- c.1. kategoria ryzyk sprawozdawczości finansowej,

d) Perspektywa zgodności z prawem (compliance):

- d.1. kategoria ryzyk zgodności z prawem.

W ramach poszczególnych kategorii ryzyk wyróżnia się jeszcze **ryzyka cząstkowe**, które są regularnie identyfikowane.

4. Definicje perspektyw:

- 4.1. **perspektywa strategiczna** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które mogą się zmaterializować w czasie powyżej 24 miesięcy.
- 4.2. **perspektywa operacyjna** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które dotyczą bieżących zagadnień funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 4.3. **perspektywa sprawozdawczości finansowej** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia), które

dotyczą rozpoznawania i interpretacji aktualnej sytuacji finansowej i płatniczej, dotyczą bieżącej działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

- 4.4. **perspektywa zgodności z prawem (compliance)** – w ramach tej perspektywy analizowane są kategorie ryzyk, w skład których wchodzi ryzyka (zagrożenia) wynikające z obowiązków prawnych związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i jej działalnością gospodarczą oraz przynależnością do jednostek zainteresowania publicznego.

5. Definicje kategorii ryzyk:

- 5.1. **kategoria ryzyk politycznych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które dotyczą możliwości ingerencji władz państwowych w poszczególnych krajach czy też na arenie międzynarodowej, zarówno w odniesieniu do całej gospodarki, jak i w poszczególnych jej sektorach.
- 5.2. **kategoria ryzyk ekonomicznych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które uwzględniają wpływ zewnętrznych czynników ekonomiczno-gospodarczych na firmę.
- 5.3. **kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z branżą na której działa Grupa Kapitałowej ELEKTROTIM. Ryzyka te powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Spółkę. Ryzyka te mogą się zmaterializować w czasie nie krótszym niż 24 miesiące.
- 5.4. **kategoria ryzyk personalnych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z zarządzaniem kapitałem ludzkim przedsiębiorstwa.
- 5.5. **kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które związane są z branżą na której działa Grupa Kapitałowej ELEKTROTIM. Ryzyka te powiązane są z klientami, dostawcami, produktami oferowanymi przez Grupę. Ryzyka te mogą się zmaterializować w czasie poniżej 24 miesięcy.
- 5.6. **kategoria ryzyk wykonawczych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe na realizowanym projekcie, które mogą spowodować ujemne odchylenie wartości marży M1 od wartości marży M1z (zweryfikowanej).

Przykładowe ryzyka:

- wzrost kosztów w wyniku zwiększenia zakresu bez zwiększenia wynagrodzenia,
 - wzrost cen w walucie krajowej wskutek zmian cen na rynku krajowym,
 - wzrost cen w walucie krajowej wskutek zmian cen na rynku światowym przy niekorzystnym kursie walut,
 - wzrost cen w walucie krajowej wskutek niekorzystnych zmian kursów walut,
 - wzrost kosztów robocizny,
 - wzrost kosztów usług obcych, etc.
- 5.7. **kategoria ryzyk finansowych** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, których wynikiem jest obniżenie wynagrodzenia lub zmniejszenie wartości wynagrodzenia w walucie krajowej.

Przykładowe ryzyka:

- kary umowne z art. 483 k.c.,
 - odpowiedzialność odszkodowawcza z art. 471 k.c.,
 - nieuregulowane wierzytelności,
 - spadek wynagrodzenia w walucie krajowej, przy wynagrodzeniu określonym w walucie obcej na skutek niekorzystnej zmiany kursu walut,
 - spadek wartości posiadanych aktywów denominowanych w walucie obcej. Np. spadek wartości lokat w walucie obcej w przeliczeniu na walutę krajową wskutek niekorzystnej zmiany kursu walut, etc.
- 5.8. **kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji** – w ramach tej kategorii analizowane są takie ryzyka częściowe, które dotyczą możliwości utraty, zniszczenia oraz dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM W ramach

bezpieczeństwa informacji rozumiane są informacje stanowiące tajemnicę Spółki i Grupy oraz informacje niejawne w rozumieniu ustawy o ochronie informacji niejawnych (t.j. Dz.U. z 2018 poz. 412).

- 5.9. **kategoria ryzyk bezpieczeństwa pracy** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka, które dotyczą skutków umożliwienia pracy niezgodnych z przepisami BHP.
- 5.10. **kategoria ryzyk związanych z ochroną środowiska** - w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka związane z niezgodnym z prawem oddziaływaniem na środowisko naturalne.
- 5.11. **kategoria ryzyk sprawozdawczości finansowej** – w ramach tej kategorii analizowane są ryzyka częściowe, które dotyczą rozpoznawania i interpretacji aktualnej sytuacji finansowej i płatniczej, dotyczą bieżącej działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM
- 5.12. **kategoria ryzyk zgodności z prawem** – w ramach tej kategorii analizowane są takie ryzyka częściowe, które mogą się zmaterializować w przypadku nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez organizację standardów postępowania.

6. Struktura zarządzania ryzykiem.

Do zarządzania ryzykiem wdrożono strukturę ramową.

7. Organizacja

- a) Za zarządzanie ryzykiem odpowiada **Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A.** oraz Zarządy poszczególnych spółek z Grupy
- b) Na podstawie Uchwały Zarządu w przedsiębiorstwie Spółki za zarządzanie ryzykiem odpowiada **Dyrektor Generalny**.
- c) Na podstawie systemów pełnomocnictw ryzykami w poszczególnych komórkach organizacyjnych zarządzają **Dyrektorzy Komórek Organizacyjnych**.
- d) Uchwałą Zarządu o zatwierdzeniu Polityki Zarządzania Ryzykiem ustanowiono **Komitet Ryzyk ELEKTROTIM S.A.**
- e) Uchwała Zarządu określa skład Komitetu Ryzyk ELEKTROTIM S.A. oraz sposób funkcjonowania.
- f) Na posiedzenia Komitetu Ryzyk ELEKTROTIM S.A. zapraszani są członkowie **Komitetu Audytu ELEKTROTIM S.A.**
- g) Raz do roku dokonywany jest przez Komitet Ryzyk ELEKTROTIM S.A. **przegląd ryzyk**. Przegląd ryzyk dokonywany jest dla: perspektyw, kategorii oraz ryzyk częściowych.
- h) W trakcie przeglądu przeprowadzana jest **ocena ryzyk**, w ramach której prowadzona jest identyfikacja, analiza i ewaluacja ryzyk. Sprawdzana jest ich aktualność, przydatność oraz skuteczność. Wyniki pracy dokumentowane są w postaci mapy ryzyk oraz raportu.
- i) Nie rzadziej niż raz na rok **Rada Nadzorcza** dokonuje oceny systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.
- j) Ryzyka są pod ciągłym monitoringiem Komitetu Audytu.
- k) Powołany został **Administrator Ryzyka**, który prowadzi nadzór nad mapą ryzyka, zbiera dane od poszczególnych komitetów/komisji i opiekunów ryzyk, następnie przygotowuje raporty z monitorowania ryzyk na potrzeby zarządcze i nadzorcze.
- l) W Spółce są **Właściciele Ryzyka** – Osoby odpowiedzialne za zarządzanie konkretnym ryzykiem zidentyfikowanym w organizacji i rozliczane z zarządzania tym ryzykiem (np. kierownik budowy, kierownik projektu, zarządzający aktywem, etc.).
- m) Powołane zostały **Komitety/Komisje** – Komitety są powoływane wówczas, gdy tak stanowią przepisy prawa lub gdy wartość ryzyka dla danej kategorii ryzyk jest wyższa od akceptowalnej. Komitet dla danego ryzyka odpowiedzialny jest za monitorowanie i przekazywanie informacji na temat ryzyk danej kategorii.
- n) Powołani zostają **Opiekunowie Ryzyka** – osoba odpowiedzialna za monitorowanie i przekazywanie informacji o wartości ryzyka częściowego w czasie do właścicieli (w

zależności od ryzyka) osób w Spółce. Opiekun ryzyka powoływany jest, gdy tak stanowią przepisy prawa lub gdy wartość danego ryzyka jest wyższa od akceptowalnej. Przykładem opiekunów ryzyka mogą być np.: pełnomocnicy, specjalista ds. umów i rozliczeń.

Systemy zarządzania ryzykiem w Spółkach z Grupy Kapitałowej są skorelowane z systemem zarządzania w ELEKTROTIM S.A.

5.2. Ryzyka - perspektywa strategiczna.

5.2.1. Kategoria ryzyk politycznych

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

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.

Zapowiedź Europy wielu prędkości, niestabilizowane relacje pomiędzy Polską a Komisją Europejską oraz rozemocjonowana klasa polityczna w Polsce zmniejszają apetyt na ryzyko inwestorów i przedsiębiorców. Wojna w Syrii, ciągły stan nieustalony na Ukrainie oraz polityka gospodarcza administracji Prezydenta Donalda Trumpa dodatkowo zwiększają poczucie niepewności.

Powyższe zjawiska nie sprzyjają inwestowaniu i mogą spowodować spadek popytu na rynku inwestycyjnym, 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.

5.2.1.2. Istnieje ryzyko gospodarczej wojny pomiędzy USA a Unią Europejską i USA a Chinami. Wojna gospodarcza pomiędzy USA a Unią Europejską może doprowadzić do pogorszenia koniunktury gospodarczej co może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

5.2.1.3. Istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek 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 Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

5.2.2. Kategoria ryzyk ekonomicznych.

5.2.2.1. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek 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 Grupę Kapitałową ELEKTROTIM

5.2.2.2. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek 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 Grupę Kapitałową ELEKTROTIM. 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.

5.2.2.3. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek załamania polskich finansów publicznych.

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

5.2.2.4. Ryzyko zmniejszenia wartości aktywów finansowych i rzeczowych na skutek hiperinflacji.

Istnieje ryzyko, że skutkiem bardzo dużego zadłużenie rządu i samorządów może być hiperinflacja. W wyniku hiperinflacji mogą się zdeprecjonować posiadane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie kapitalizacji Spółki.

5.2.3. Kategoria ryzyk rynkowych długoterminowych

5.2.3.1. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmian tendencji rynkowych – perspektywa długoterminowa, strategiczna (powyżej 24 miesięcy)

W gospodarce występują okresy pogorszenia się koniunktury ze względu na cykle gospodarcze lub zdarzenia losowe. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskuje przychody głównie z sprzedaży produktów inwestycyjnych. W okresie pogorszenia koniunktury radykalnie spada popyt na produkty inwestycyjne. Spadek popytu na produkty inwestycyjne może spowodować spadek sprzedaży, marży a w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.3.2. Ryzyko braku nowych produktów w Grupie Kapitałowej.

Brak nowych produktów, dostosowanych do zmieniających się potrzeb klientów, może spowodować spadek sprzedaży, marży a w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

5.2.3.3. Ryzyko utraty stałych (lojalnych) klientów.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM dla klientów lojalnych stanowi znaczny udział w sprzedaży ogółem. Zmiana preferencji zakupowych klientów lojalnych może spowodować spadek sprzedaży i marży oraz może spowodować wzrost kosztów sprzedaży co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3. Ryzyka - Perspektywa operacyjna

5.3.1. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk personalnych

5.3.1.1. Ryzyko braku personelu

W prowadzonej przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM 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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3.1.2. Ryzyko presji płacowej.

W związku z dużym niezrównoważeniem podaży i popytu na rynku pracy w zawodach technicznych istnieje ryzyko oczekiwań na znacznie wyższe wynagrodzenia pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM. Konieczność zwiększenia wynagrodzeń powyżej wzrostu produktywności pracowników może spowodować zwiększenie kosztów a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.1.3. Ryzyko utraty własnych strategicznych kompetencji w celu poprawnego realizowania procesów i projektów.

Duża dysproporcja pomiędzy popytem a podażą na rynku pracy może spowodować wojnę pomiędzy przedsiębiorcami o zasoby osobowe. W wyniku takiej wojny Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM może utracić strategiczne zasoby osobowe co może spowodować utratę strategicznych kompetencji niezbędnych do poprawnego zrealizowania procesów i projektów. Brak możliwości zrealizowania zadań może spowodować utratę przychodów, wzrost kosztów lub konieczność poniesienia konsekwencji z tytułu nienależytego wywiązania się z obowiązków wynikających z zawartych umów co w konsekwencji może spowodować obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3.2. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk rynkowych krótkoterminowych

5.3.2.1. 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

5.3.2.2. Ryzyko spadku sprzedaży

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki. Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3.2.3 Ryzyko spadku marży procentowej.

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

5.3.2.4. 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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.2.5. Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

- a) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ELEKTROTIM wynosi nie więcej niż 5% - nie występuje ryzyko uzależnienia od odbiorcy,
- b) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ELEKTROTIM wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% - występuje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy.
- c) jeżeli udział sprzedaży do danego klienta w sprzedaży ELEKTROTIM wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% - występuje średnie ryzyko uzależnienia od odbiorcy;
- d) jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ELEKTROTIM wynosi więcej niż 20% - występuje duże ryzyko uzależnienia od odbiorcy.

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami, wg stanu na 31.12.2017r., dla ELEKTROTIM S.A. istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od Tauron Dystrybucja S.A. oraz małe ryzyko uzależnienia się od Zakładu Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA, KGHM Polska Miedź S.A., Nestle Polska S.A., Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum 4 Spółki komandytowej oraz Rejonowego Zarządu Infrastruktury we Wrocławiu.

5.3.2.6. Ryzyko uzależnienia się od dostawców

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przywiązują dużą wagę do problematyki zaopatrzenia, jako istotnej sfery działalności przedsiębiorstwa, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności, jakość i terminowość świadczonych usług, a co za tym idzie pozycję konkurencyjną na rynku oraz ryzyka uzależnienia się od dostawcy.

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

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

Po analizie zakupów ELEKTROTIM S.A. w roku 2017 istnieje małe ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od takich dostawców jak: Tele-Fonika Kable S.A., Schneider Electric Polska Sp. z o.o., AAT Holding S.A., POLTEL Paweł Różga i TIM S.A.

Nie istnieje duże ryzyko uzależnienia się ELEKTROTIM S.A. od jakichkolwiek odbiorców.

5.3.3. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk wykonawczych

5.3.3.1. 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.

5.3.3.2. Ryzyko spadku marży złotówkowej w trakcie realizacji projektu ze względu na zmianę zakresu prac i/lub czasu realizacji.

Istnieje ryzyko zmiany zakresu wykonywanych prac ze względu na zmianę potrzeby klienta zakomunikowaną przez klienta w trakcie realizacji. Istnieje ryzyko że zmiana potrzeby (zwiększenie zakresu) spowoduje wzrost kosztów bezpośrednich i/lub okresu realizacji a zmiana wynagrodzenia nie pokryje wzrostu kosztów w stopniu wystarczającym dla utrzymania rentowności projektu. Wyżej wymieniona sytuacja może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.3.3. Ryzyko spadku marży złotówkowej ze względu na dodatkowe koszty na projektach nieuwzględnione na etapie oferty

Istnieje ryzyko zmiany zakresu wykonywanych prac ze względu na niewłaściwe rozpoznanie (niedoszacowanie zakresu) potrzeby klienta przed złożeniem oferty. Konieczność dostarczenia produktów we właściwym zakresie może spowodować wzrost kosztów. Wyżej wymieniona sytuacja może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3.4.4. Ryzyko zmian cen surowców (miedź, aluminium, stal)

Cześć materiałów i urządzeń do produkcji spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kupują za granicą płacąc należność w EUR lub w USD. Istnieje ryzyko, iż pomimo używania produktów finansowych zabezpieczających ryzyko koszt materiałów i urządzeń kupionych w strefie EUR lub dolarowej w przeliczeniu na walutę krajową będzie wyższy niż przyjęty w budżecie co może wpłynąć na wzrost kosztów dostarczanych z w konsekwencji na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.3.3.5. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

Większość sprzedawanych produktów to niepowtarzalne, skomplikowane systemy. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

Produkty powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia pojawiają się zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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,

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

5.3.3.6. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmian 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 przeliczenia na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

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

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

5.3.3.7. Ryzyko pogorszenia wyniku finansowego związane ze zobowiązaniami wynikającymi z gwarancji jakości

Działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Spółki udzielają gwarancji. W okresie gwarancji Spółki ponoszą 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.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM tworzą rezerwy na zobowiązania gwarancyjne na podstawie historycznych danych statystycznych.

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości zobowiązania gwarancyjne przekroczą związane rezerwy. Wyżej wymienione zdarzenie może wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.3.8. Ryzyko awarii, wypadku, katastrofy

W trakcie realizacji projektów budowlanych istnieje ryzyko wystąpienia zjawisk losowych takich jak awarie, wypadki i katastrofy. Wystąpienie ww. zjawisk losowych może spowodować brak

możliwości dostarczenia produktów w czasie ustalonym z zamawiającym lub wzrost kosztów wytworzenia co w konsekwencji może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.3.9. Ryzyko przejęcia kluczowych kompetencji przez podwykonawców

Przy wytwarzaniu produktów dostarczanych klientom spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, współpracują z podwykonawcami. W trakcie procesu wytwarzania produktów pracownicy podwykonawców wykonują różne czynności, w tym również czynności związane z kluczowymi kompetencjami Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Istnieje ryzyko iż pracownicy podwykonawców zdobędą kluczowe kompetencje a podwykonawcy będą chcieli je wykorzystać konkurując z Grupą Kapitałową ELEKTROTIM.

Taka sytuacja może spowodować zmniejszenie sprzedaży, marży procentowej, złotówkowej a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.3.10. Ryzyko braku dostawców usług komplementarnych

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM realizując zobowiązania wynikające z umów, aby dostarczyć produkty będące w ofercie, musi również dostarczyć produkty innych firm. Występujące na rynku luki pomiędzy popytem a podażą na rynku usług budowlanych mogą spowodować brak możliwości zakupu w oczekiwanym terminie usług komplementarnych co może spowodować brak możliwości wywiązania się z przyjętych zobowiązań.

Taka sytuacja może spowodować konieczność zapłacenia kar a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników spółki.

5.3.4. Perspektywa operacyjna - Kategoria ryzyk finansowych.

5.3.4.1. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych lub płynności związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Spółki z Grupy sprzedają 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.

5.3.4.2. 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 spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym klientom.

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

5.3.4.3. 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 spółek z Grupy ELEKTROTIM.

5.3.4.4. Ryzyko pogorszenia wyników finansowych na skutek zmiany stopy procentowej

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM korzystają z kredytów. Istnieje ryzyko gwałtownej, radykalnej zmiany stopy procentowej. Gwałtowna, radykalna zmiana stopy procentowej może spowodować wzrost kosztów finansowych co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

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

W prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umów.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM prowadzą równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów przez Spółki 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

5.3.4.7. Ryzyko upadłości spółek zależnych

Na dzień 31.12.2017r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A. i 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o. Od 01.2018r. posiada 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o. Od 28.02.2018r. nie posiada akcji MAWILUX S.A. ze względu na połączenie MAWILUX S.A. z ELEKTROTIM S.A. w drodze przejęcia majątku MAWILUX S.A.

Istnieje ryzyko upadłości jednego lub kilku z podmiotów gospodarczych których akcje/udziały posiada spółka. Konsekwencją ewentualnej upadłości jest ryzyko obniżenia długoterminowych aktywów finansowych oraz konieczność pokrycia zobowiązań wynikających z poręczeń wzajemnych wynikających z umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy ELEKTROTIM z mBank S.A.

Zmaterializowanie się powyżej opisanego ryzyka spowoduje pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.3.4.8. Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

Na dzień 31.12.2017r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A. i 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o. Od 01.2018r. posiada 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o. Od 28.02.2018r. nie

posiada akcji MAWILUX S.A. ze względu na połączenie MAWILUX S.A. z ELEKTROTIM S.A. w drodze przejścia majątku MAWILUX S.A.

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

5.3.4.9. Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych i ubezpieczeniowych

W prowadzonej działalności spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wykorzystują produkty finansowe takie jak kredyt obrotowy, zabezpieczenie wadialne, zabezpieczenie dobrego wykonania.

Istnieje ryzyko iż dostawcy tych produktów wypowiedzą umowy co wymusi zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy do prowadzonej działalności, co przy istniejących ograniczeniach może spowodować zmniejszenie skali działalności a konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.3.5. Perspektywa operacyjna - kategoria ryzyk bezpieczeństwa informacji.

5.3.5.1. Ryzyko: a) utraty informacji, b) zniszczenia informacji, c) dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez ET (PN-ISO/IEC 27001:2017-06).

W prowadzonej działalności ELEKTROTIM S.A. gromadzi, przetwarza i udostępnia informacje niejawne. Spółka posiadania certyfikowanych systemów zarządzania informacją niejawną. Istnieje ryzyko, utraty informacji, zniszczenia informacji lub dostępu osób nieupoważnionych do ważnych informacji posiadanych, przetwarzanych i przesyłanych przez ELEKTROTIM S.A.

Zmaterializowanie powyższego ryzyko może spowodować wzrost kosztów lub obniżenie przychodów a w konsekwencji pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.3.5.2. Ryzyko utraty zdolności ochrony informacji niejawnych. (wynikających z przepisów ustawy o ochronie informacji niejawnych z dnia 05.08.2010r.

ELEKTROTIM S.A. realizuje przedsięwzięcia będące przedmiotem regulacji ustawy o ochronie inf. niejawnych z dnia 05.08.2010r. Warunkiem przystąpienia do realizacji przedsięwzięć będących przedmiotem regulacji ustawy o ochronie inf. niejawnych jest posiadanie stosownych certyfikatów (bezpieczeństwa osobowego, bezpieczeństwa przemysłowego etc.).

Istnieje ryzyko, iż pomimo zachowania należytej staranności, pojawią się przesłanki, których skutkiem będzie zabranie lub nie przedłużenie posiadanych certyfikatów.

Skutkiem powyższego może być wzrost kosztów lub obniżenie przychodów, a w konsekwencji pogorszenie wyników ELEKTROTIM S.A.

5.4. Perspektywa sprawozdawczości finansowej.

5.4.1. Kategoria sprawozdawczości finansowej

5.4.1.1. Ryzyko błędnych szacunków.

Jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. prezentowane są zgodnie z MSR/MSSF. Zarządy spółek dokonują odpisów aktualizacyjnych i tworzą 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.

5.4.1.2. Ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych.

Na dzień 31.12.2017r. ELEKTROTIM S.A. posiadał: 90,91% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% akcji MAWILUX S.A., 90,46% akcji ZEUS S.A. i 66,67% udziałów Eltrako Sp. z o.o. Od 01.2018r. posiada 82% udziałów OSTOYA-Data System Sp. z o.o.

Spółka wykonuje testy na utratę wartości spółek zależnych. Istnieje ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych jest niewłaściwe rozpoznanie wartości spółek i niewłaściwe zaprezentowanie wyników ELEKTROTIM S.A.

Wynikiem błędnych szacunków może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.4.1.3. Ryzyko niewłaściwego prezentowania wyników finansowych na skutek błędnych szacunków księgowych (nieobiektywne prezentowanie wyników ET)

Spółka wykonuje testy na utratę wartości spółek zależnych. Istnieje ryzyko niewłaściwego oszacowania wartości spółek zależnych jest niewłaściwe rozpoznanie wartości Spółek i niewłaściwe zaprezentowanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.4.1.4. Ryzyko niewłaściwego interpretowania stanów magazynowych.

W prowadzonej działalności Grupa dokonuje zakupów materiałów i urządzeń do produkcji. Materiały z magazynu centralnego wydawane są bezpośrednio do produkcji lub do magazynu ustanowionego dla danego projektu. Materiały niewykorzystane są sprzedawane z danego projektu lub przekazywane są do magazynu zwrotów po uprzednim oszacowaniu wartości rynkowej. Status materiałów będących na stanie zapasów magazynowych jest badany pod względem czasu przebywania w magazynie. Na materiały będące na stanie zapasów magazynowych ponad 12 miesięcy dokonywany jest odpis

Istnieje ryzyko, iż stan dotyczący zapasów magazynowych zostanie niewłaściwie zdiagnozowany co może spowodować niewłaściwe rozpoznanie kosztów lub niewłaściwe rozpoznanie odpisów aktualizujących co w konsekwencji może spowodować niewłaściwe rozpoznanie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.5. Perspektywa zgodności z prawem (compliance).

Spółki z Grupy Kapitałowo na bieżąco analizują stan prawny i bezzwłocznie dopasowują organizację do wymagań przepisów.

Istnieje ryzyko, że pomimo zachowania należytej staranności, ze względu na niewłaściwą interpretację lub przeoczenie spółka nie dostosuje się do zmieniającego się stanu prawnego

co może spowodować konieczność zapłaty kary co może spowodować zmianę wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM lub/i kapitalizacji Spółki.

5.5.1 Kategoria zgodności z prawem (compliance).

W strukturach Spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM nie wyodrębniono sformalizowanych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w systemie nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance).

Zadania realizacji nadzoru działalności zgodnie z prawem realizują pracownicy zatrudnieni na różnych stanowiskach (dział prawny, biuro zarządu, pion finansowy i dział umów).

ELEKTROTIM S.A. jako jednostka zainteresowania publicznego podlega wymaganiam prawnym znacznej ilości ustaw oraz rozporządzeń. Niektóre z nich, z wyliczonymi wartościowymi sankcjami finansowymi, opisane są poniżej.

5.5.1.1 Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku (MAR)

Art. 30 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. **w sprawie nadużyć na rynku** oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE

- j) **w przypadku osoby prawnej** - maksymalne administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej:
 - (i) w przypadku naruszeń art. 14 (*dopisek własny: **zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych***) i 15 (*dopisek własny: **zakaz manipulacji na rynku***) - **15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej** na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii) w przypadku naruszeń art. 16 (*dopisek własny: **zapobieganie nadużyciom na rynku i ich wykrywanie***) i 17 (*dopisek własny: **podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej***) - **2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów** na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii) w przypadku naruszeń art. 18 (*dopisek własny: **listy osób mających dostęp do informacji poufnych***), 19 (*dopisek własny: **transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze***) i 20 (*dopisek własny: **rekomendacje inwestycyjne i statystyki***) - **1.000.000 EUR**, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

5.5.1.2. Ryzyko zapłacenia kary z tytułu niewykonania obowiązków informacyjnych wynikających z funkcjonowaniem Spółki na GPW w Warszawie S.A.

Spółka, jako spółka publiczna, jest narażona na sankcje administracyjne za niewykonanie obowiązków informacyjnych.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 pkt 2) **Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 (*dopisek własny: **transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze***) rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600 zł.

Art. 96. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

1. W przypadku gdy emitent (...):

1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w (...) art. 56-56c w zakresie dotyczącym informacji bieżących (...) i art. 70 pkt 2 i 3, (...)

Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, (...), albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, **karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł**, albo zastosować obie sankcje łącznie.

(...)

1e. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych lub art. 63, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo **nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu** wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, (...), albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

5.5.1.3. Ryzyko dotyczące prowadzonej działalności związanej z odpowiedzialnością osób prawnych

Art. 7 Ustawy z dnia 18 października 2002r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (t.j. z dnia 10 kwietnia 2018r., Dz. U. 2018, poz. 703)

Wobec podmiotu zbiorowego sąd orzeka karę pieniężną w wysokości **od 1.000 do 5.000.000 złotych, nie wyższą jednak niż 3% przychodu osiągniętego w roku obrotowym, w którym popełniono czyn zabroniony** będący podstawą odpowiedzialności podmiotu zbiorowego

Art. 83 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (...)

4. Naruszenia przepisów dotyczących następujących kwestii podlegają zgodnie z ust. 2 administracyjnej karze pieniężnej w wysokości **do 10.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 2% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego**, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa: (...)

5. Naruszenia przepisów dotyczących następujących kwestii podlegają zgodnie z ust. 2 administracyjnej karze pieniężnej w wysokości **do 20.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 4% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego**, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa (...)

Art. 106 Ustawy z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. z dnia 7 lutego 2017r., Dz. U. z 2017, poz. 229 z późn. zm.)

1. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, **karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym**

poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9;
 - 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 TFUE;
 - 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
 - 3a) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a;
 - 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24.
2. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość **do 50.000.000 euro**, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:
- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
 - 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
 - 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1;
 - 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1.

5.5.1.4. Ryzyko sankcji finansowej wynikającej ze złożenia błędnej deklaracji podatkowej na skutek niewłaściwego rozpoznania stanu prawnego lub świadomego działania

Zgodnie z ustawą od towarów i usług istnieje ryzyko nałożenia sankcji finansowej na podmiot za nierzetelne rozliczanie podatku VAT. Sankcja być ona ustalona w trzech wysokościach. Określa to:

- a) art. 112b ust. 1 ustawy VAT (**podatnik w złożonej deklaracji podatkowej wykazał m.in. kwotę zobowiązania podatkowego niższą od kwoty należnej (...), a także nie złożył deklaracji podatkowej oraz nie wpłacił kwoty zobowiązania podatkowego**) - naczelnik urzędu skarbowego lub naczelnik urzędu celno-skarbowego określa odpowiednio wysokość tych kwot w prawidłowej wysokości oraz ustala dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości odpowiadającej **30%** kwoty zaniżenia zobowiązania podatkowego albo kwoty zawyżenia zwrotu różnicy podatku, zwrotu podatku naliczonego lub różnicy podatku do obniżenia podatku należnego za następne okresy rozliczeniowe,
- b) art. 112b ust. 2 ustawy o VAT (**po zakończeniu kontroli podatkowej, kontroli celno-skarbowej albo w trakcie kontroli celno-skarbowej**) - wysokość dodatkowego zobowiązania podatkowego wynosi **20%** kwoty zaniżenia zobowiązania podatkowego albo kwoty zawyżenia zwrotu różnicy podatku, zwrotu podatku naliczonego lub różnicy podatku do obniżenia podatku należnego za następne okresy rozliczeniowe,
- c) art. 112c ustawy o VAT - **stawka 100%** sankcji w podatku VAT naliczona zostanie w przypadku, gdy kwota zaniżonego zobowiązania podatkowego, kwota zwrotu różnicy podatku lub zwrotu podatku naliczonego, kwota różnicy podatku do obniżenia kwoty podatku należnego za następne okresy rozliczeniowe, wynikają w całości lub w części z obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wynikający z faktur:
 1. wystawionych przez podmiot nieistniejący,
 2. stwierdzających czynności, które nie zostały dokonane,
 3. podających kwoty niezgodne z rzeczywistością,
 4. związanych z czynnościami nieważnymi w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

Zmiana ww. przepisów obowiązuje od 01.01.2017r.

5.5.1.5. Ryzyko sankcji wynikających z tytułu naruszenia transakcji cen transferowych

Sankcje podatkowe - sankcja 50% w zakresie różnicy pomiędzy dochodem zadeklarowanym a ustalonym przez organ podatkowy

Podstawową sankcją jest **50% stawka podatkowa** określona w art. 19 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z tym przepisem nieprzedłożenie dokumentacji podatkowej wobec wystąpienia obowiązku jej sporządzenia skutkuje sankcją w wysokości 50% podatku od wartości różnicy pomiędzy dochodem ustalonym przez organ podatkowy a zadeklarowanym przez podatnika. Zastosowanie stawki 50% nie zwalnia osób odpowiedzialnych za sprawy finansowe i gospodarcze od odpowiedzialności na podstawie przepisów Kodeksu Karnego Skarbowego.

Sankcje karno-skarbowe

- a) **grzywna do 120 stawek dziennych** - art. 80 § 1 kodeksu karnego skarbowego (nie złożenie w terminie wymaganej informacji podatkowej).
- b) **grzywna do 720 stawek dziennych, kara pozbawienia wolności, albo obydwie kary łącznie** – art. 54 § 1 kodeksu karnego skarbowego (uchylenie się od opodatkowania, nie ujawnienie właściwemu organowi przedmiotu lub podstawy opodatkowania lub nie złożenie deklaracji i przez to narażenie podatku na uszczuplenie)
- c) **grzywna do 240 stawek dziennych** - za złożenie nieprawdziwej informacji podatkowej zgodnie z art. 80 § 3 kodeksu karnego skarbowego grozi sankcja w wysokości **do 240 stawek dziennych**.

5.6. Ryzyko niewłaściwego zidentyfikowania ryzyka.

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

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

5.7. 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 Spółki.

5.8. 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 Spółce powołano Komitet ryzyk finansowych. Komitet dokonuje, nie rzadziej niż raz na miesiąc, analizy ryzyk finansowych. W trakcie analizy określana jest, na podstawie zdefiniowanej metodyki, ich wartość oraz dokonywana jest analiza występujących tendencji i porównanie wartości ryzyka z celem określonym w strategii wg BSC.

Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży, aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN. W

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

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ograniczają ryzyko braku zapłaty należności przez klienta poprzez ubezpieczenie należności handlowych oraz ocenę zdolności płatniczej klienta, a także poprzez sprawny system monitorowania i windykacji należności.

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

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

5.10. Zarządzanie należnościami

W zarządzaniu należnościami Spółki z Grupy stosują poniższe zasady:

- a. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
- b. decyzję w sprawie udzielenia kredytu kupieckiego, bez zabezpieczeń, podejmuje Zarząd danej Spółki na wniosek pracownika odpowiedzialnego za udzielanie kredytów kupieckich,
- c. zabezpieczenia zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
- d. Spółki unikają udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstąpienie od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

5.11. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług

W zarządzaniu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług Spółki z Grupy stosują 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 Spółki żądają zabezpieczenia.

5.12. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM inwestują nadwyżki środków finansowych w bankach, stosując zasadę bezpiecznego inwestowania zgodnie ze sformalizowaną Polityką Finansową.

5.13. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM mają pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółki posiadają wystarczające zasoby gotówki. Wszystkie zobowiązania są regulowane terminowo, a wprowadzone procedury zmniejszają ryzyko popełnienia błędów.

VI. INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 2016-2017

Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wysokości otrzymanych lub należnych wynagrodzeń dotyczące roku 2016 oraz 2017

ELEKTROTIM S.A. - rok 2016 i 2017

Zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 8) Statutu ELEKTROTIM S.A. wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A.

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

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 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, a za badanie roku 2016 otrzymała 28 tys. zł netto.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 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 2017 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 17 tys. zł netto, a za badanie roku 2017 otrzymała 28 tys. zł netto.

W roku 2017 nie były świadczone na rzecz ELEKTROTIM S.A. przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Sp. z o.o. inne usługi niebędące badaniem.

PROCOM SYSTEM S.A. - rok 2016 i 2017

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.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2016 zostało ustalone na łączną kwotę 13 tys. zł netto, w tym Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2016 otrzymał wynagrodzenie w wysokości 4,5 tys. zł netto, a za badanie roku 2016 otrzymał 8,5 tys. zł netto.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 zostało ustalone na łączną kwotę 13 tys. zł netto, w tym Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2017 otrzymał wynagrodzenie w wysokości 4,5 tys. zł netto, a za badanie roku 2017 otrzymał 8,5 tys. zł netto.

MAWILUX S.A. - rok 2016 i 2017

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

ZEUS S.A. - rok 2016 i 2017

W roku 2016 zawarta z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku 80-137, ul. Starodworska 1, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000003104, 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.

W roku 2017 została ponownie zawarta z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku 80-137, ul. Starodworska 1, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000003104 umowa o badanie i ocenę śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 zostało ustalone na kwotę 10.000,00 zł netto należną za badanie roczne oraz 5.000 zł za przegląd półroczny.

ELTRAKO Sp. z o.o. - rok 2016 i 2017

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.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2016 zostało ustalone na łączną kwotę 10 tys. zł netto, w tym Cesko-Accounting Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2016 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 4 tys. zł netto, a za badanie roku 2016 otrzymała 6 tys. zł netto.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2017 zostało ustalone na łączną kwotę 10 tys. zł netto, w tym Cesko-Accounting Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2017 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 4 tys. zł netto, a za badanie roku 2017 otrzymała 6 tys. zł netto.

VII. PODSUMOWANIE

Omówienie perspektyw rozwoju działalności ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w najbliższym roku obrotowym

W roku 2018 na rynku budowlano-montażowym, gdzie ELEKTROTIM S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej sprzedają swoje produkty, występują dynamiczne zmiany na wskutek szybkiego wzrostu popytu, dynamicznych zmian cen materiałów do produkcji w wyniku turbulencji cen m.in. metali kolorowych, braku pracowników oraz zmieniających się emocjom ze względu na polityczne uwarunkowania krajowe, europejskie i światowe.

Wprowadzane i planowane do wprowadzenia modyfikacje ustawy o podatku od towarów i usług pogorszyły i pogorszą płynność szczególnie małych i średnich przedsiębiorstw. Skutki tych zmian mogą mieć wpływ na płynność spółek z Grupy ELEKTROTIM.

Biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo zmaterializowania się ryzyk, wyżej omówione przesłanki oraz biorąc pod uwagę portfel zamówień i jego strukturę Grupa ELEKTROTIM powinna osiągnąć w roku 2018 satysfakcjonujący zwrot z kapitałów własnych.

Prognozowana na lata 2019-2021 bardzo dobra koniunktura w budownictwie, posiadane zasoby; wiedza, umiejętności i zaangażowanie pracowników do przesłanki pozwalające optymistycznie patrzeć w najbliższą przyszłość.

Zarząd ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski