



**ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2012 ROKU**

Wrocław, dnia 26.03.2013r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	10
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	13
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	13
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	14
6-29. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2012	20
30. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	47
31. Podsumowanie	49
32. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A	49



1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

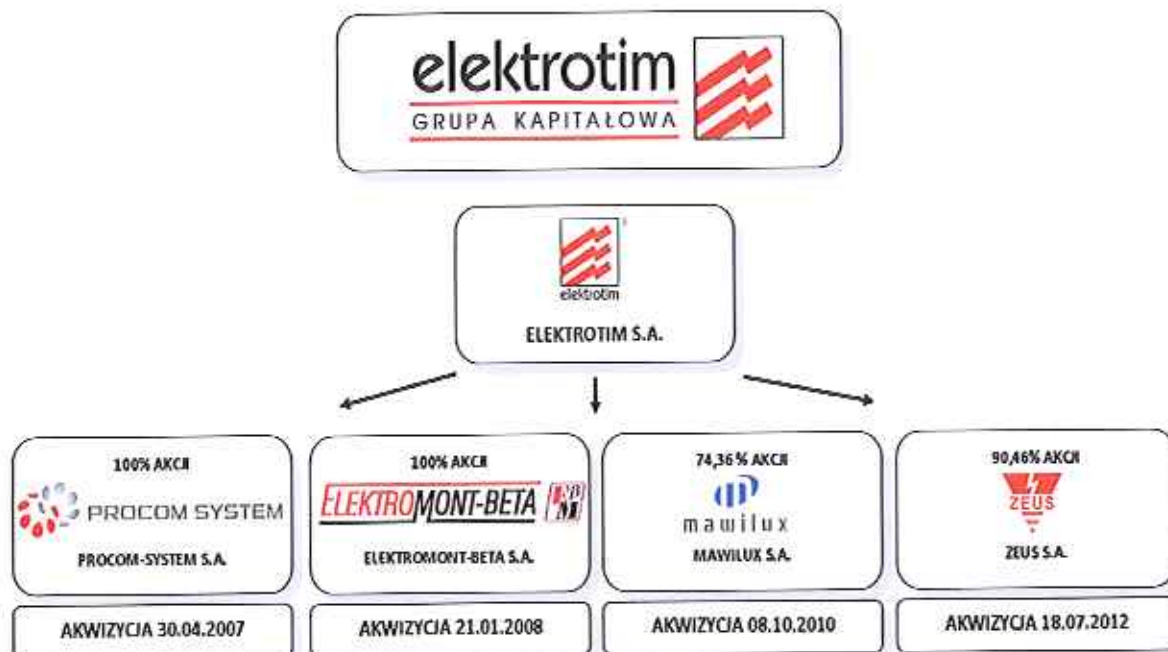
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomulkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2012r.



Jednostki zależne:

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

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

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

W jednostce zależnej PROCOM SYSTEM S.A. ELEKTROTIM S.A. posiada 100% akcji od dnia 30.04.2007r.

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

ELEKTROMONT-BETA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8, 54-156 Wrocław

Przedsiębiorstwo Organizacji i Wykonawstwa Inwestycji „Elektromont-Beta” Sp. z o.o. zawiązana została w styczniu 1992r. Założycielami Spółki były trzy osoby fizyczne.

W jednostce zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. - ELEKTROTIM S.A. posiada 100% udziałów od dnia 24.01.2008r.

W dniu 23.02.2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego, VI Wydział Gospodarczy we Wrocławiu nastąpiła zmiana nazwy firmy z Przedsiębiorstwa Organizacji i Wykonawstwa Inwestycji ELEKTROMONT-BETA Sp. z o. o. na ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

W dniu 01.09.2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego VI Wydział Gospodarczy we Wrocławiu nastąpiło przekształcenie Spółki ELEKTROMONT-BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ELEKTROMONT-BETA Spółka Akcyjna.

ELEKTROMONT-BETA S.A. jest Spółką, której przedmiotem działalności jest wykonywanie instalacji elektrycznych.

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

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

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

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 74,36% akcji.

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

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

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

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

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. za rok 2012 zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- c) ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.),
- c) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A.,
- f) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011r.
- g) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

- 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 2) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 3) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z)
- 5) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26)
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 7) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28)
- 8) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 9) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z)
- 10) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z)
- 11) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z)
- 12) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
- 13) Transport drogowy towarów (49.41.Z)
- 14) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B)
- 15) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z)
- 16) Telekomunikacja (PKD 61)

- 17) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 18) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63)
- 19) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
- 20) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenie i fundusze emerytalne (PKD 66)
- 21) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)
- 22) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z)
- 23) Zarządzania nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)
- 24) Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe (PKD 69)
- 25) Działalność firm centralnych (head Office); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70)
- 26) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 27) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 28) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 29) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 30) Wynajem i dzierżawa (PKD 77)
- 31) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 32) Pozostałe sprzątanie (81.29.Z)
- 33) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (81.30.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 38) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

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

- 1) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwa i wydobywanie (09.90.Z)
- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z)
- 3) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (26.51.Z)
- 4) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z)
- 5) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90)
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z)
- 7) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
- 8) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- 9) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z)
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z)
- 11) Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z)
- 12) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z)
- 13) Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z)
- 14) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z)
- 15) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 16) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z)
- 17) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z)
- 18) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z)
- 19) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z)

- 20) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (43.13.Z)
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)
- 22) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z)
- 23) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z)
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z)
- 25) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z)
- 26) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z)
- 27) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z)
- 28) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z)
- 29) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z)
- 30) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)
- 31) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z)
- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z)
- 34) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z)
- 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 36) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)
- 37) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.z)

ELEKTROMONT-BETA S.A.

Przedmiotem działalności **ELEKTROMONT-BETA S.A.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

- 1) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z)
- 2) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z)
- 3) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)
- 4) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z)
- 5) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z)
- 6) Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
- 7) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z)
- 8) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z)
- 9) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z)
- 10) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z)
- 11) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (PKD 27.40.Z)
- 12) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z)
- 13) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)
- 14) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z)
- 15) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- 16) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z)
- 17) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z)
- 18) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)
- 19) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z)
- 20) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z)
- 21) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z)

- 22) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z)

MAWILUX S.A.

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

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

ZEUS S.A.

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

- 1) Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z)
- 2) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu (PKD 23.61.Z)
- 3) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1)
- 4) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 5) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28)
- 6) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 7) Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1)

- 8) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37),
- 9) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców (PKD 38)
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 11) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 12) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 13) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7)
- 14) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)
- 15) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 16) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- 17) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- 18) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
- 19) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; Badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 20) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych (PKD 77.1)
- 21) Reklama (PKD 73.1)
- 22) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z)
- 23) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z)
- 24) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 25) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

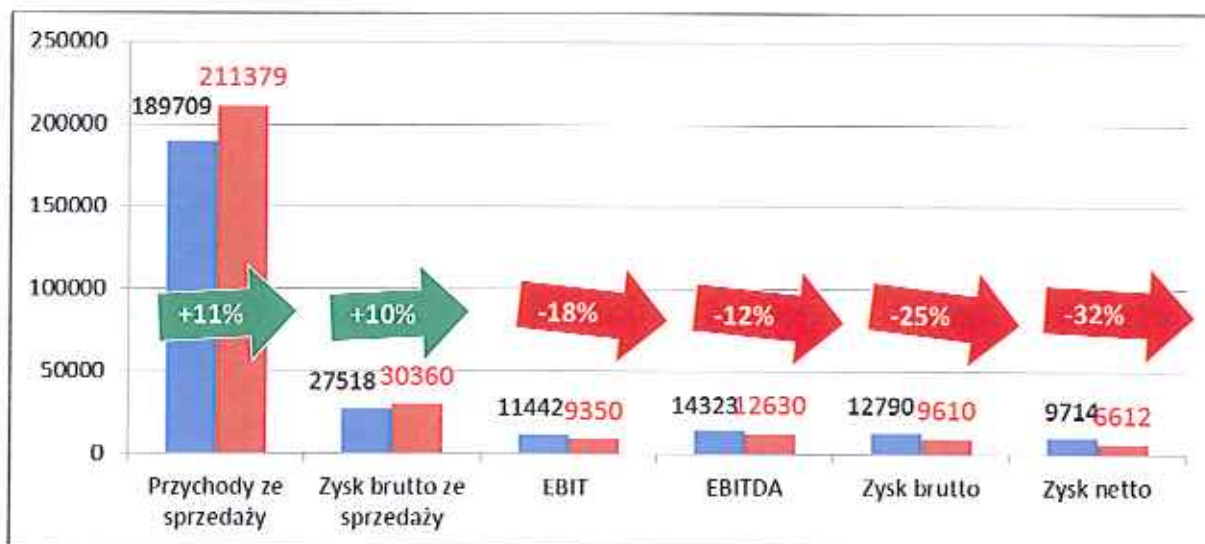
Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 211.379 tys. zł (189.709 tys. zł w 2011r.) – wzrost o 11%
- Skonsolidowany zysk netto: 6.612 tys. zł (9.714 tys. zł w 2011r.) – spadek o 32%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2012	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189.709	211.379	+11%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	27.518	30.360	+10%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11.442	9.350	-18%
5	EBITDA	14.323	12.630	-12%
6	Zysk brutto	12.790	9.610	-25%
7	Zysk netto	9.714	6.612	-32%



2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2012	Udział w sumie bilansowej 31.12.2011	Udział w sumie bilansowej 31.12.2012	Zmiana
1	Aktywa trwałe	30.472	36.457	22%	25%	+20%
2	Aktywa obrotowe	108.954	110.266	78%	75%	+1%
3	Kapitał własny	89.941	87.349	64%	60%	-3%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49.485	59.374	36%	40%	+20%
5	Suma bilansowa	139.426	146.723	---	---	+5%

W porównaniu z rokiem 2011, uległa zmianie struktura aktywów trwałych – z 30.472 tys. zł do 36.457 tys. zł w roku 2012 (wzrost o 20%).

W ramach aktywów trwałych istotne zmiany nastąpiły w pozycjach:

- rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 29%)

W porównaniu z rokiem 2011, uległa nieznacznie zmianie struktura aktywów obrotowych – z 108.954 tys. zł do 110.266 tys. zł w roku 2012 (wzrost o 1%).

Po stronie pasywów w roku 2012 w odniesieniu do roku 2011, nastąpiły zmiany:

- kapitału własnego (spadek o 3%)
- stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania (wzrost o 20%)

2.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2012	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	774	15.178	+
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-897	-10.778	-
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4.822	-14.669	-
4	Przepływy pieniężne netto razem	-4.945	-10.269	-

W roku 2012 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

- zmiana stanu rezerw, zapasów i należności
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2012 były ujemne. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 1.009 tys. zł (spadek o 78%)
- wydatki – 11.787 tys. zł (wzrost o 110%)

W 2012 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 10.831 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2012 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -10.269 tys. zł.

Strona 11 z 49

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,55%	7,44 %	7,51%	3,10%	6,96%	4,50%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,28%	10,25%	9,59%	4,37%	10,80%	7,56%
3	Rentowność operacyjna EBIT	10,84%	7,40%	8,62%	4,61%	6,03%	4,42%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	7,65%	8,28%	3,25%	5,12%	3,12%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,17%	27,42%	21,74%	28,97%	35,50%	28,08%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,38	3,92	4,59	3,44	2,60	2,35
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,31	3,84	4,52	3,30	2,49	2,28
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	122	128	107	119	95	103
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	24	79	73	84	79	80
10	Rotacja zapasów (w dniach)	6	6	6	11	9	6

Sposób wyliczenia wskaźników:

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = $\text{zysk (strata) netto} / \text{aktywa}$

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = $\text{zysk (strata) netto} / \text{kapitał własny}$

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

Rentowność sprzedaży netto = $\text{zysk (strata) netto} / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = $\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} / \text{pasywa razem}$

Wskaźnik płynności I stopnia = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności II stopnia = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Rotacja należności = $\text{należności krótkoterminowe na koniec okresu} / \text{sprzedaż netto} \times \text{liczba dni w badanym okresie}$

Rotacja zobowiązań krótkoterminowych = $\text{zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu} / \text{sprzedaż netto} \times \text{liczba dni w badanym okresie}$

Rotacja zapasów = $\text{zapasy na koniec okresu} / \text{sprzedaż netto} \times \text{liczba dni w badanym okresie}$

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

Szczegółowe informacje na temat istotnych pozycji pozabilansowych znajdują się w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2012 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

1. Zmiana PKB w roku 2012	2,0% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2012 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	103,7 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2012	5,00 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2012 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	-1,0 %
5. W tym, w zakresie:	
- budowy budynków	-2,2 %
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	0,7 %
- robót budowlanych specjalistycznych	-1,8 %
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w roku 2012 (bez wypłat z zysku)	3.722 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w IV kwartale 2012 (ogółem)	3.877 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2011 wg GUS – szacunek z dnia 29.01.2013

2) ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (wskaźnik Zmiana PKB, Wskaźnik inflacji w roku 2012, Zmiana produkcji budowlano-montażowej). Wskaźnik Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie instalacji budowlanych – dane z PMR Publications, WIBOR – dane z www.money.pl (źródło: REUTERS).

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

W roku 2011 Zarząd ELEKTROTIM S.A. i przyjął Strategię Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na lata 2011-2013.

Zarząd Spółki kontynuował strategię zrównoważonego, bezpiecznego rozwoju poprzez wprowadzanie innowacyjnych produktów na nowych segmentach rynku, przy jednoczesnym utrzymywaniu aktualnej pozycji rynkowej ze sprzedaży dotychczasowych produktów na aktualnie utrzymywanych segmentach rynku.

W GRUPIE ELEKTROTIM są (będą) wdrożone do sprzedaży produkty związane z:

1. przesyłem i rozdziałem energii elektrycznej na wysokim napięciu,
2. technologiami Smart Power Grids,
3. technologiami Smart Metering,
4. budową szerokopasmowych pasywnych sieci telekomunikacyjnych,
5. technologiami gromadzenia i przetwarzania danych,
6. autorskie produkty informatyczne,
7. autorskie produkty dedykowane dla ochrony środowiska,

W latach 2013-2015, w Grupie ELEKTROTIM, zostanie poprawiona poprawić efektywność funkcjonowania poprzez:

1. ciągle poprawianie metodyki zarządzania projektami oraz procesami,
2. wdrożenie zmodyfikowanych metod zarządzania ryzykami strategicznymi realizacyjnymi i finansowymi,
3. ciągły monitoring efektywności funkcjonowania centrów zysków,
4. zamykanie nierentownych działalności,
5. sprzedaż udziałów/akcji spółek zależnych nieprowadzących działalności gospodarczej,
6. dywersyfikacja obsługiwanych przez spółki zależne segmentów rynków,
7. dywersyfikacja oferty produktowej spółek zależnych,
8. konwersja długoterminowych niepiętnych aktywów finansowych na płynne aktywa finansowe,
9. poprawienie efektywności funkcjonowania GRUPY ELEKTROTIM poprzez tworzenie centrów kompetencji operacyjnych w poszczególnych spółkach,
10. obniżanie kosztów bezpośrednich poprzez wprowadzenie procedur pozwalających na optymalizację cen zakupów materiałów i usług,
11. ciągle dopasowywanie kapitałów zakładowych ELEKTROTIM S.A. i kapitałów zakładowych spółek z GRUPY ELEKTROTIM do aktualnych potrzeb.

Oczekiwany poziom sprzedaży, marży i zysków w roku 2012 Grupa ELEKTROTIM uzyskała poprzez:

1. rozbudowywanie Grupy ELEKTROTIM poprzez zakupy udziałów/akcji spółek oferujących klientom wartości komplementarne,
2. uzyskanie dodatkowej wartości ze sprzedaży nowych grup produktowych,
3. utrzymywanie silnie motywującej polityki płacowej w spółkach z Grupy,
4. wprowadzanie nowych, zbliżonych do aktualnych działalności,
5. sprzedaż na nowych regionach geograficznych,
6. lepsze wykorzystanie używanych kanałów dystrybucji,
7. bardziej efektywne wykorzystanie elementów łańcucha wartości,
8. obniżenie względnych kosztów bezpośrednich,
9. obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W ramach prowadzonych przez spółki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2012 prac badawczo-rozwojowych w szczególności należy uczestnictwo PROCOM SYSTEM S.A. w projekcie badawczym „Evaluation of the NEPTUN low-voltage fish-guidance System to manipulate movement patterns of migrating adult sea lampreys to traps” organizowanym przez Great Lakes Fishery Commission. Wynikiem było określenie skuteczności działania bariery NEPTUN na Minoga. Badania potwierdziły wysoką skuteczność działania systemu, a szczegółowy raport z wynikami badań ukazał się w I kw. 2012 roku.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM i wyniki skonsolidowane 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.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oferują swoje produkty przede wszystkim na rynku inwestycyjnym, który jest silnie związany z występującymi w gospodarce trendami spowodować spadek popytu na rynku inwestycyjnego, w tym na rynku budowlanym. Spadek popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

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

5.1.3 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

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

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

5.1.4 Ryzyko hiperinflacji.

Wynikiem działań podjętych przez rządy krajów rozwiniętych, w tym Polski, może być nadwyżka ilości pieniądza na rynku co może doprowadzić do hiperinflacji.

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

5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

5.2.2 Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

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

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

5.2.3 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM produktów to niepowtarzalne systemy.

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM wytwarzają produkty wykorzystując:

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

Produkt powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM a odbiorcami na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty spółek z 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 spółek z 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,
5. błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
6. wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem,
7. wypadki i katastrofy.

Skutkiem powyższych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji pogorszenie wyników skonsolidowanych ELEKTROTIM S.A.

5.2.4 Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM prowadzą równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość realizowanych kontraktów to projekty, niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój budżet 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 nieterminowe 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 spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.5 Ryzyko spadku marży procentowej.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przy stabilnej podaży może spowodować obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk co może spowodować pogorszenie ich wyników.

Strona 16 z 49

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

Wyżej wymienione powody mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.6 Ryzyko spadku sprzedaży.

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

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.7 Ryzyko spadku marży złotówkowej.

Spadek marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk i/lub spadek sprzedaży może spowodować spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk, a konsekwencji może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.8 Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

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

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

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

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

Upadłość klienta (-ów) przy jednoczesnej upadłości ubezpieczyciela może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.10 Ryzyko kursu walutowego.

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

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na 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 spowoduje spadek lub wzrost kosztów.

Wyżej wymieniony powód może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.11 Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

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

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

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą różne niż zawiązane rezerwy, co może wpływać na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

5.2.12 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.

5.2.13 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.

Istnieje ryzyko, że ryzyko wcześniej zdefiniowane zmaterializuje się w większej wartości. Zmaterializowanie się ryzyka w wartości większej niż przewidywano może spowodować pogorszenie wyników spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM SA. lub/i kapitalizacji Grupy.

5.2.14 Ryzyko obniżenia wartości firm zależnych

ELEKTROTIM S.A. w latach 2007-2008 zakupiła 100% akcji PROCOM SYSTEM S.A., 100% udziałów ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. i 100% udziałów INFRABUD Sp. z o.o. W roku 2010 ELEKTROTIM S.A. zakupiła 51,28% udziałów Mawilux Sp. z o.o. W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. zakupiła 90,46% akcji ZEUS SA.

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

5.2.15 Ryzyko błędnych szacunków księgowych.

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

Zarząd dokonuje odpisów aktualizacyjnych i tworzy rezerwy zgodnie ze sformalizowaną Polityką rachunkowości. Wyceny produkcji niesprzedanej i wyceny kontraktów dokonuje się wg sformalizowanych procedur przy wykorzystaniu narzędzi informatycznych.

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

Wynikiem błędnych szacunków księgowych może być nieobiektywne prezentowanie wyników spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz Skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.



6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2012

6. Sprzedaż

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

6.1. Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

a) Projekty budowlane i wykonawcze, w tym :

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

b) Instalacje elektryczne, w tym:

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

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

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

d) Instalacje słaboprądowe, w tym:

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

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych, w tym:

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

f) Sieci elektroenergetyczne, w tym:

- linie kablowe SN i nn,
- linie napowietrzne SN i nn,
- oświetlenie drogowe.

g) Stacje i sieci wysokich napięć, w tym:

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

h) Sieci teletechniczne, w tym:

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

i) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

j) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

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

k) Zarządzanie projektami

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

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

l) Systemy automatyki:

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

m) Systemy lotniskowe:

- lądowiska dla śmigłowców,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,

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

n) Sieci trakcyjne:

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

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

6.2. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej 2012 roku

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	PORT LOTNICZY LUBLIN Spółka Akcyjna	9
2	SKANSKA S.A.	8
3	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy	7
4	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	6
5	Tauron Dystrybucja S.A.	5
6	BUDIMEX S.A.	5
7	Pozostali	58
	Razem	100

6.3. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

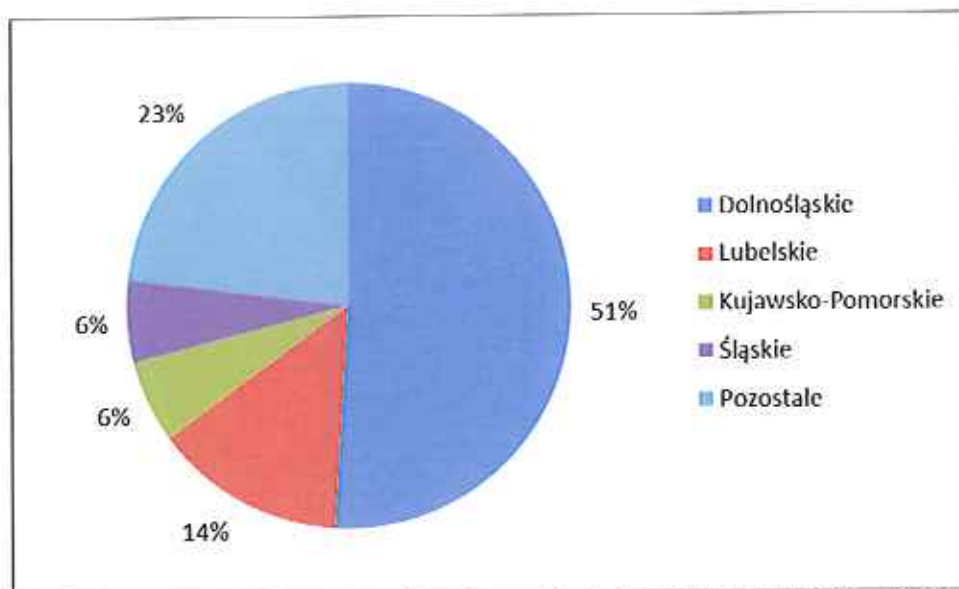
Lp.	Produkt	Udział (%)
1	Sieci elektryczne średnich i niskich napięć	18
2	Instalacje elektryczne	15
3	Zarządzanie Projektami	15
4	Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej	6
5	Instalacje słaboprądowe	6
6	Systemy lotniskowe	6

7	Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska	4
8	Sieci teletechniczne	3
9	Sieci wysokich napięć	3
10	Systemy automatyki dla przemysłu	3
11	Inżynieria ruchu	3
12	Sygnalizacja i oświetlenie	3
13	Produkcja urządzeń elektroenergetycznych	3
14	Instalacje teletechniczne	2
15	Zabezpieczenia techniczne obiektów	2
16	Serwis	1
17	Systemy informatyki przemysłowej	1
18	Łądowniska	1
19	Obiekty radionawigacyjne	1
20	Projektowanie sieci i instalacji elektrycznych	1
21	Pozostałe	3
	Razem	100

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

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

Lp.	Województwo	Udział (%)
1.	Dolnośląskie	51
2.	Lubelskie	14
3.	Kujawsko-Pomorskie	6
4.	Śląskie	6
5.	Pozostałe	23
	Razem	100

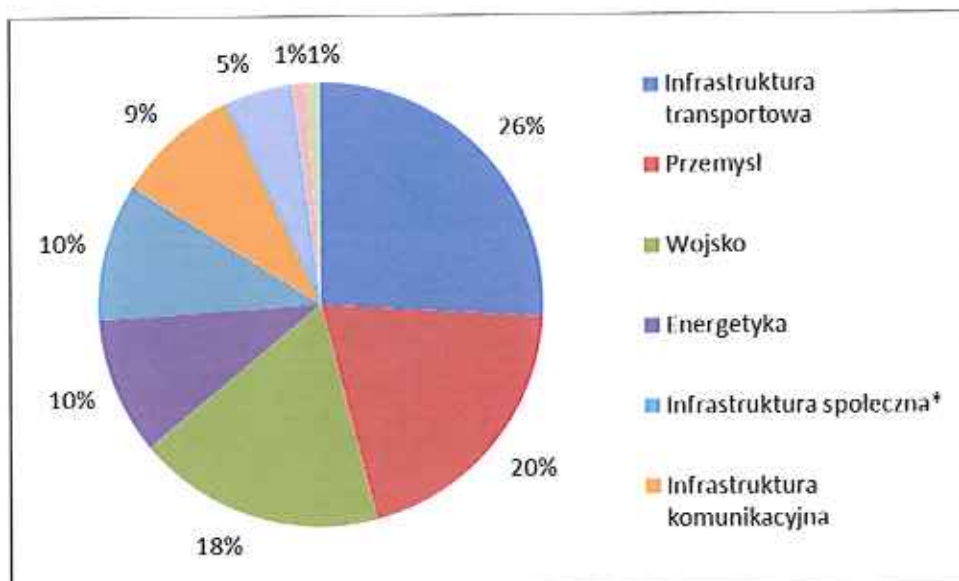


Rys. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1.	Infrastruktura transportowa	26
2.	Przemysł	20
3.	Wojsko	18
4.	Energetyka	10
5.	Infrastruktura społeczna*	10
6.	Infrastruktura komunikacyjna	9
7.	Ochrona Środowiska	5
8.	Handel i logistyka	1
9.	Pozostałe	1
	Razem	100

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



Rys. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

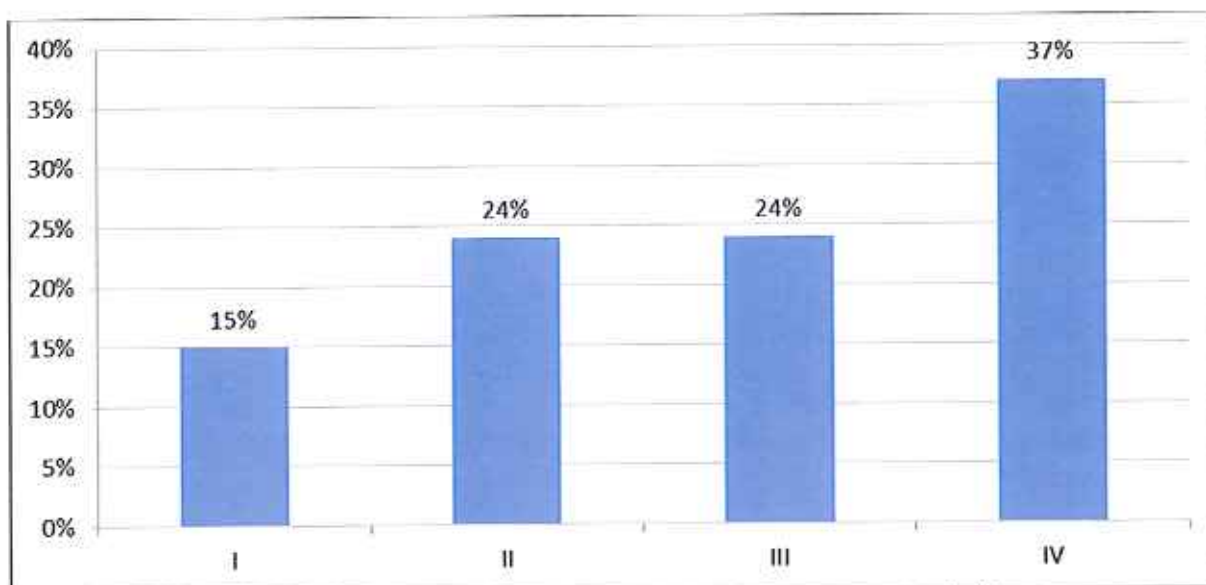
6.6. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2012 roku

Tab. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM . w latach 2007 - 2012
w podziale na kwartały (w %)

Kwartał	2007	2008	2009	2010	2011	2012
I	22%	15%	15%	14%	12%	14%
II	25%	20%	30%	26%	24%	18%
III	19%	24%	24%	25%	26%	28%
IV	34%	41%	31%	35%	37%	40%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Średnia sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007-2012:

- w I kwartale 15%
- w II kwartale 24%
- w III kwartale 24%
- w IV kwartale 37%



Rysunek Średnia sezonowość sprzedaży GET w latach 2007-2012 (w %)

6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM przyjęto że:

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

Po analizie sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM:

- istnieje małe ryzyko uzależnienia się Grupy od takich odbiorców jak:
 - Port Lotniczy Lublin S.A.
 - SKANSKA S.A.
 - Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy
 - DFM ZANAM LEGMET Sp. z o.o.
 - TAURON Dystrybucja S.A.
 - BUDIMEX S.A.
- nie istnieje średnie ani duże ryzyko uzależnienia się Grupy od odbiorców.

7. Źródła zaopatrzenia

7.1. Polityka zaopatrzenia

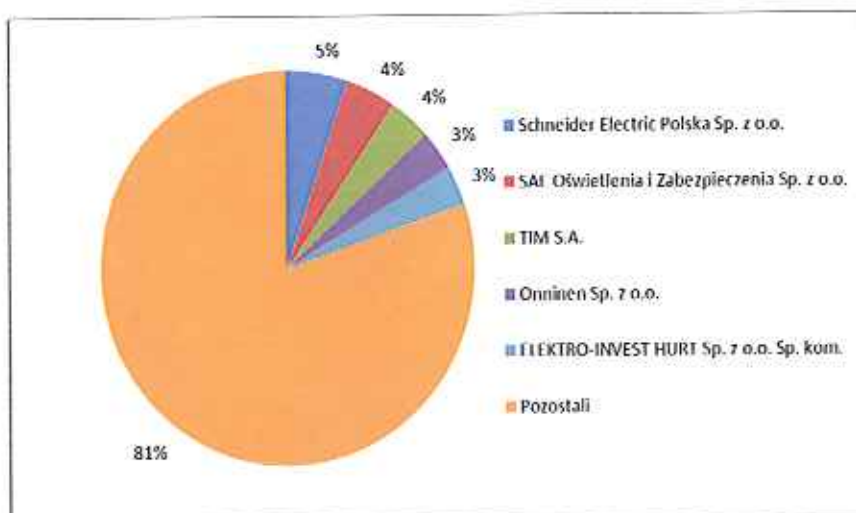
Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009 utrzymują współpracę z dostawcami, którzy

po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firm jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiadają zwykle nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

W GRUPIE ELEKTROTIM, począwszy od 2012 roku, podstawową procedurą zakupu materiałów jest aukcja elektroniczna.

7.2. Główni dostawcy

Lp.	Dostawca	Udział (%)
1.	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	5
2.	SAE Oświetlenia i Zabezpieczenia Sp. z o.o.	4
3.	TIM S.A.	4
4.	Onninen Sp. z o.o.	3
5.	ELEKTRO-INVEST HURT Sp. z o.o. Sp. kom.	3
6.	Pozostali	81



7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM występuje małe ryzyko uzależnienia się od dostawcy: spółki Schneider Electric Polska Sp. z o.o.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności ELEKTROTIM S.A.

8.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM S.A.

W roku 2012 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

1.

- 1.1. W dniu **14.03.2012r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **Dolnośląską Fabryką Maszyn ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.**, z siedzibą w Polkowicach.

Przedmiotem umowy jest zabudowa maszyn flotacyjnych o numerach MF-211, MF-212, MF-233, MF-251, MF-252, MF-322, MF-323 i MF-324 w Rejonie ZWR Polkowice w ramach zadania inwestycyjnego: „Wymiana maszyn flotacyjnych”- w branży elektrycznej i automatyki. Była to czwarta umowa zawarta w ramach tego samego zadania inwestycyjnego. Wartość przedmiotu ww. umowy to wynagrodzenie ryczałtowe netto w wysokości 5.879.180 zł. Termin zakończenia przedmiotu umowy ustalony został na dzień 12.08.2013r.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym tj. z DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. wynosiła, na dzień 14.03.2012r., 22.030.180,00 zł netto.

- 1.2. W dniu **26.10.2012r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł dwie umowy z **Dolnośląską Fabryką Maszyn ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.**, z siedzibą w Polkowicach.

Przedmiotem pierwszej umowy jest zabudowa maszyn flotacyjnych o numerach MF-131, MF-132, MF-133, MF-141, MF-142, MF-151 i MF-152 w Rejonie ZWR Polkowice w ramach zadania inwestycyjnego: „Wymiana maszyn flotacyjnych”- w branży elektrycznej i automatyki. Wartość przedmiotu ww. umowy to wynagrodzenie ryczałtowe netto w wysokości 5.030.000 zł. Termin zakończenia przedmiotu umowy ustalony został na dzień 31.07.2013r.

Przedmiotem drugiej umowy są roboty w branży elektrycznej i automatyki, związane z modernizacją sieci wód przemysłowych, instalacji wody wysokiego ciśnienia i przepompowni wód dołowych w KGHM Polska Miedź S.A. O/ZWR, Rejon ZWR Polkowice.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym tj. z DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. wynosiła, na dzień 26.10.2012r., 24.008.030,00 zł netto.

2. W dniu **11.07.2012r.** ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **TAURON Dystrybucja S.A.** z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem była „Rozbudowa Stacji 110/20 kV Przybków”. Była to 15. umowa zawarta w ciągu 12 miesięcy z TAURON Dystrybucja S.A.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym TAURON Dystrybucja S.A. wynosiła, na dzień 13.07.2012r., 8.841.506,54 zł netto.

3. W dniu 19.10.2012r. ELEKTROTIM S.A. zawarł trzy umowy z **Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi z siedzibą w Warszawie**, których przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zamówienia dotyczącego „Budowy infrastruktury techniczno-technologicznej dla potrzeb sieci SEC-WAN i MIL-WAN w garnizonach Sił Zbrojnych RP” w Wałczu, Szczecinie i Międzyrzeczu. Łączna wartość przedmiotu ww. umów to 2.547.000,00 zł.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym tj. z **Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi** wynosiła, na dzień 22.10.2012r., 8.620.000,00 zł netto.

4. W dniu 07.11.2012r. ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi z siedzibą w Warszawie**, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zamówienia dotyczącego „Budowy infrastruktury teleinformatycznej w obiektach garnizonu Kraków. Wartość przedmiotu umowy to 6.450.000,00 zł.

Tym samym w ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość umów zawartych z tym samym Zamawiającym tj. z **Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi** wynosiła, na dzień 08.11.2012r., 15.070.000,00 zł netto.

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

1. W dniu 11.10.2012 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu MAWILUX S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o podpisaniu w dniu 04.10.2012r. przez MAWILUX S.A. umowy z BUDIMEX SA Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ z/s w Warszawie. Przedmiotem umowy było wykonanie robót elektrycznych w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa drogi ekspresowej S17, odcinek Kurów – Lublin – Piaski – zadanie 5 i 5a”.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 07.12.2012r.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi **6.177.000,00 zł netto**.

Umowa ta nie stanowi umowy znaczącej w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, jednakże ELEKTROTIM S.A. podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalnie duże znaczenie dla przychodów Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. w przyszłości.

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

2. W dniu 05.10.2012 roku Zarząd ELEKTROTIM S.A. powziął wiadomość od Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. – spółki zależnej od ELEKTROTIM S.A. o podpisaniu w dniu 04.10.2012r. przez PROCOM SYSTEM S.A. ze spółką GENFER HOTEL KRAKÓW Sp. z o.o. umowy, której przedmiotem jest „Wykonanie robót elektrycznych wysoko i niskoprądowych w ramach budowy hotelu zlokalizowanego w Krakowie przy ul. Pawiej/Ogrodowej.”

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 30.05.2013r.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniesie 5.761.000,00 zł netto.

Umowa ta nie stanowi umowy znaczącej w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych,

jednakże ELEKTROTIM S.A. podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalnie duże znaczenie dla przychodów Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. w przyszłości.

8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w roku 2012 pomiędzy akcjonariuszami Spółki ELEKTROTIM S.A..

8.3. 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 mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, maszyny, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, środki obrotowe, ogrodzenie	do 30 listopada 2013	15 180 000,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Środki obrotowe, materiały na budowie	do 30 listopada 2013	50.000 PLN
	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku + wandalizm	Środki obrotowe, materiały na budowie		50.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy i przenośny sprzęt biurowy	do 30 listopada 2013	1 156 578,50 PLN
		Zewnętrzne nośniki danych oraz dane, w tym oprogramowanie		489 464,00 PLN
		Zwiększone koszty działalności (poniesione koszty dodatkowe związane z zastosowaniem rozwiązań prowizorycznych mających na celu uniknięcie lub zmniejszenie zakłóceń w prowadzeniu działalności)		30 000,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	Sprzęt i maszyny budowlane (wg wykazu) na terenie zakładu lub placu budowy	do 30 listopada 2013	2 214 950,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa	do 30 listopada 2013	40.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 150.000 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 2013	40.000.000 PLN
Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem – w zakresie zarządzania projektami, projektami budowlanymi i wykonawczymi	do 30 listopada 2013	10.000.000 PLN
ATRADIUS CREDIT INSURANCE NV SA oddział w	Ubezpieczenie należności handlowych	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług	do 30 kwietnia 2014	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta

Polsce			Spółki
--------	--	--	--------

8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2012:

1. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Wyspecjalizowanego partnera ze SCHNEIDER ELECTRIC POLSKA.
2. W dniu 01.04.2012 Spółka zawarła z EATON Electric Sp. z o.o. (dawniej: Moeller Electric Sp. z o.o.) aneks nr 4 do umowy współpracy z 02.01.2009 w zakresie sprzedaży. Zgodnie z aneksem, Strony uzgodniły aktualne warunki współpracy handlowej Stron.
3. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z TIM S.A. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z TIM S.A. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
4. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z ELEKTRO-INVEST HURT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z ELEKTRO-INVEST HURT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
5. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z FEGA POLAND Sp. z o.o. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z FEGA POLAND Sp. z o.o. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
6. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z SOLAR POLSKA Sp. z o.o. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z SOLAR POLSKA Sp. z o.o. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
7. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z PHE NOWA FRANCE Sp. z o.o. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z PHE NOWA FRANCE Sp. z o.o. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
8. W dniu 01.01.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Współpracy Handlowej z INS-EL SPÓŁKA JAWNA. W dniu 22.10.2012r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z INS-EL SPÓŁKA JAWNA. Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę ZEUS S.A.
9. W dniu 05.11.2012r. Spółka uzgadniając aktualne warunki współpracy zawarła Umowę Ramową o współpracy z ABB Sp. z o.o.

Licencje zawarte w latach poprzednich:

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”). Umowa była kontynuowana w roku 2012. 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. Umowa odnawiana jest co trzy lata automatycznie.

Umowy partnerskie

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

Na dzień 31.12.2012. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 9 umów partnerskich.

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

ELEKTROTIM S.A. tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2012r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 24.01.2008r. umowy nabycia 100% udziałów ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 08.10.2010r. umowy nabycia łącznie 51,25% udziałów MAWILUX Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach. W roku 2012 ELEKTROTIM S.A. nabył kolejną transzę akcji MAWILUX S.A. Na dzień 31.12.2012r. ELEKTROTIM S.A. posiada 74,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki MAWILUX S.A., co stanowi 74,36% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

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

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości § 2 pkt. 6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., INFRABUD Sp. z o.o. (powiązanie trwało do dnia 30.04.2012r.) oraz MAWILUX S.A.

W roku 2012 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	12	22
b) zobowiązania	1 199	1 249
c) przychody	110	102
d) zakupy	2 842	5 832

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	2	4
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	22	21
d) zakupy	12	3

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	0	581
b) zobowiązania	1 584	440
c) przychody	308	1 857
d) zakupy	3 740	3 151

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELEKTROMONT-BETA S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	9	44
b) zobowiązania	0	1 187
c) przychody	71	624
d) zakupy	346	3 418

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	74
d) zakupy	0	0

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	71	24
b) zobowiązania	105	0
c) przychody	65	60
d) zakupy	2 638	315

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Zeus S.A.	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011
a) należności	0	
b) zobowiązania	0	
c) przychody	0	
d) zakupy	0	

Transakcje zakupu materiałów do produkcji były zawierane z podmiotem powiązanym TIM S.A. były zawierane na warunkach rynkowych na podstawie zawartej umowy ramowej (54% zakupów) oraz w oparciu o procedurę aukcji elektronicznej (46% zakupów).

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

W roku 2012 osobom wymienionym w § 2 p. 6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w notcie nr 10 dodatkowych informacji.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach; ELEKTROTIM S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2012r.
nazwa (firma) jednostki	BRE Bank S.A.
kwota kredytu wg umowy	6 000
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10-07-2015
zabezpieczenia	Weksel in blanco

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2012r.
nazwa (firma) jednostki	Bank BPH S.A.
kwota kredytu wg umowy	6 000
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09-09-2013
zabezpieczenia	Niepotw. przelew wierzytelności z kontraktów

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

ELEKTROTIM S.A.

W roku 2012 Spółka nie udzieliła pożyczek.

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

Udzielone przez ELEKTROTIM S.A. poręczenia jednostkom powiązanym na dzień 31.12.2012r.

Za kogo	Na rzecz	Kwota poręczenia (w tys. zł)	Na okres
ELEKTROMONT-BETA S.A.	ING Bank Śląski	600	18.06.2015
ELEKTROMONT-BETA S.A.	ING Bank Śląski	500	03.01.2014
PROCOM SYSTEM S.A.	BRE BANK	659	30.06.2013
PROCOM SYSTEM S.A.	Raiffeisen Bank	960	31.03.2015
PROCOM SYSTEM S.A.	BRE Bank S.A.	do 4.000	

Posiadane przez ELEKTROTIM S.A. linie gwarancyjne i ich wykorzystanie:

ELEKTROTIM S.A. posiada na dzień 31.12.2012r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wys. 50.000 tys. zł.

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

Na podstawie Uchwały nr 1/NWZA nr 2/2006 Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM SA z dnia 24.11.2006r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii D w ramach oferty publicznej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostały wyemitowane akcje serii D. Wielkość emisji akcji serii D wyniosła 3.700.000 sztuk. Cena emisyjna akcji serii D była równa 18,00 zł.

Tabela.

Rozliczenie stopnia realizacji celów inwestycyjnych z wykorzystaniem środków pozyskanych w ofercie publicznej ELEKTROTIM S.A.

	Cele wg prospektu emisyjnego ELEKTROTIM S.A. z roku 2007	Stan realizacji - uwagi	Wartość środków przeznaczona na realizację (w PLN)
1.	Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem	Zrealizowano	1.060.000
2.	Prace badawczo-rozwojowe prowadzone w celu stworzenia nowych produktów	Zrealizowano	450.000
3.	Akwizycje firm	Zrealizowano – zakupiono udziały/akcje w 4 podmiotach: PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., INFRABUD Sp. z o.o. oraz MAWILUX S.A.	21.340.000
4.	Stworzenie czterech przedstawicielstw handlowych	Zrealizowano – otwarto biura w Gliwicach, Warszawie, w Poznaniu oraz w Gdańsku	320.000
5.	Stworzenie co najmniej dwóch oddziałów firmy	Zrealizowano – otwarto Oddziały w Katowicach oraz w Warszawie	1.330.000
6.	Stworzenie trzech przedstawicielstw lub zakup pakietów kontrolnych w istniejących podmiotach gospodarczych w krajach Europy południowo-wschodniej	Rezygnacja z projektu	0
7.	Wybudowanie nowego budynku produkcyjnego – biurowego wraz z infrastrukturą oraz modernizacja istniejącego budynku	Zrealizowano	6.330.000
8.	Zwiększenie wartości środków	Pozostała wartość środków	34.020.000

obrotowych	zwiększyła wartość środków obrotowych	
		64.850.000

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.

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

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

Większość przychodów 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.

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

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

15.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Grupa Kapitałowa stosuje poniższe zasady:

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

15.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

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

15.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych

W zarządzaniu lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych Grupa stosuje poniższe zasady:

1. nadwyżki finansowe Grupy Kapitałowej są lokowane w pewne instrumenty finansowe o rentowności zbliżonej do stopy WIBOR (tj. lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, gwarantowane papiery dłużne przedsiębiorstw, bony skarbowe tj. takie które nie spowodują utraty zainwestowanego kapitału) z zachowaniem odpowiedniej dywersyfikacji,
2. nadwyżki środków finansowych są inwestowane jedynie w bankach.

15.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Tabela.

Suma wydatków inwestycyjnych planowanych i wykonanych w roku 2012 przez ELEKTROTIM S.A

NAKŁADY INWESTYCYJNE ELEKTROTIM S.A. 2012	Plan (w PLN)	Wykonanie (w PLN)
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe, w tym:	1 000 000	159 000
a) przebudowa i modernizacja hali warsztatowej	0	0
b) zakup gruntu do 0,2 hektara	600 000	0
c) budowa kompleksu socjalno-magazynowego	0	0
d) przebudowa ulicy Stargardzkiej	400 000	159 000
Maszyny, urządzenia, środki transportu	1 000 000	1 272 300
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie + AX 2009)	268 000	33 100
Łącznie:	2 268 000	1 464 400

17. 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 2012 Zarząd ELEKTROTIM S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerw na ewentualne kary umowne na łączną kwotę 2.108 tys. Powyższe spowodowało obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego ELEKTROTIM S.A. jak również obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego Grupy ELEKTROTIM.

W roku 2012 Zarząd MAWILUX S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerw na ewentualne kary umowne na łączną kwotę 1.440.195,66 zł. Powyższe spowodowało obniżenie wyniku operacyjnego MAWILUX S.A. o kwotę jw., jak również obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego Grupy ELEKTROTIM.

W roku 2012 Zarząd PROCOM SYSTEM S.A., spółki wchodzącej w skład Grupy ELEKTROTIM, w związku z niższą od zakładanej sprzedażą, podjął decyzję o zakwalifikowaniu do pozostałych kosztów operacyjnych niezamortyzowanych nakładów na prace rozwojowe następujących produktów:

1. Miernik jakości energii elektrycznej „Certan PQ-100”,
2. System monitoringu wskaźników jakości energii elektrycznej „Certan”,
3. System do sterowania zachowaniem ryb w środowisku wodnym „Neptun”.

Powyższe spowodowało obniżenie wyniku operacyjnego PROCOM SYSTEM S.A. i skonsolidowanego wyniku operacyjnego Grupy ELEKTROTIM o kwotę 670,1 tys. zł.

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

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 31.12.2012r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM S.A.

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

W okresie od dnia 01.01.- 31.12.2012r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Wiktor Wieczorkowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mateusz Rodzyńkiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na kadencje o różnej długości:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Folta – został wybrany na czteroletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013
- b) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiktor Wieczorkowski - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012
- c) Członek Rady Nadzorczej, Jan Walulik - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012.

W roku 2012 Walne Zgromadzenie wybrało ponownie Panów Wojciecha Szymona Kowalskiego oraz Mateusza Rodzyńkiewicza do składu Rady Nadzorczej na następujące kadencje:

- d) Sekretarz Rady Nadzorczej, Wojciech Szymon Kowalski - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014,
- e) Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzyńkiewicz - został wybrany na trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

W okresie od dnia 01.01. - 31.12.2012r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie trzyosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	-	Dariusz Poletok
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	-	Mirosław Nowakowski

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012.

JEDNOSTKI ZALÉŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.:

Rada Nadzorcza PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2012r. – 23.04.2012r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:	Andrzej Diakun
Członkowie:	Józef Biegaj Artur Piekarczyk

W okresie 23.04.2012r. – 31.12.2012r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:	Andrzej Diakun
Członkowie:	Wojciech Myślecki Artur Piekarczyk

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 23.04.2012r. na trzy lata, a jej kadencja wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia PROCOM SYSTEM S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2012r. – 20.07.2012r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Mieczysław Artemiuk,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński.

W dniu 20.07.2012r. na mocy Uchwały 13/RN/2012 Rady Nadzorczej Spółki PROCOM SYSTEM S.A. został odwołany z funkcji Członka Zarządu Pan Mieczysław Artemiuk.

Od 21.07.2012 r. Spółka jest kierowana przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Artur Wójcikowski,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

ELEKTROMONT-BETA S.A.

Rada Nadzorcza ELEKTROMONT-BETA S.A.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012:

Przewodniczący Rady-	Dariusz Połetek
Członek Rady -	Janusz Rybka
Członek Rady -	Krzysztof Maga

Zarząd ELEKTROMONT-BETA S.A.

Rada Nadzorcza ELEKTROMONT-BETA S.A. uchwałą nr 9/RN/2011 na posiedzeniu w dniu 12.04.2011 roku ustaliła, iż Zarząd ELEKTROMONT-BETA S.A. składać się będzie od dnia 12.04.2011 roku z jednego Członka.

W okresie od dnia 01.01.2012 do 31.12.2012 Zarząd funkcjonował w składzie:

Prezes Zarządu	-	Roman Wciórka
----------------	---	---------------

Kadencja Prezesa Zarządu Romana Wciórki upływa z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012 r.

MAWILUX S.A.

Rada Nadzorcza MAWILUX S.A.

W okresie od dnia 01.01.2012 do 31.12.2012r. Rada Nadzorcza MAWILUX S.A. funkcjonowała w składzie trzyosobowym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej -	Mirosław Nowakowski
Członek Rady Nadzorczej -	Piotr Freyberg
Członek Rady Nadzorczej -	Przemysław Wasilewicz

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 10 maja 2012r. na wspólną trzyletnią kadencję, a jej kadencja wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia MAWILUX S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Zarząd MAWILUX S.A.

W okresie od dnia 01.01.2012 do 10.01.2012r. Zarząd MAWILUX Sp. z o.o. funkcjonował w składzie czteroosobowym, tj.:

Członek Zarządu -	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu -	Marek Lukstaedt
Członek Zarządu -	Grzegorz Wilski
Członek Zarządu -	Henryk Gadulski

Rada Nadzorcza MAWILUX Sp. z o.o. odwołała Pana Grzegorza Wilskiego i Pana Henryka Gadulskiego z funkcji Członków Zarządu MAWILUX Sp. z o.o.

W okresie od dnia 10.01.2012r. do 31.12.2012r. Zarząd MAWILUX S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym:

Prezes Zarządu -	Włodzimierz Macioł
Członek Zarządu -	Marek Lukstaedt

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

ZEUS S.A.

Rada Nadzorcza ZEUS S.A.

W okresie 01.01.2012r. – 18.07.2012r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:	-	Zbigniew Karpiński
Zastępca Przewodniczącego	-	Tomasz Dec
Członek	-	Ireneusz Łazor

W okresie 27.07.2012r. – 31.12.2012r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący:	-	Andrzej Diakun
Zastępca Przewodniczącego	-	Grzegorz Olizarowicz
Sekretarz	-	Jan Konrad Walulik

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 27.07.2012r. na wspólną dwuletnią kadencję, a jej kadencja wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia ZEUS S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Zarząd ZEUS S.A.:

W okresie 01.01.2012r. – 27.07.2012r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski,
Wiceprezes Zarządu	-	Beata Lewińska,
Wiceprezes Zarządu	-	Waldemar Woliński.

W dniu 27.07.2012r. rezygnację z pełnienia funkcji złożył Pan Waldemar Woliński.

Od 28.07.2012r. do 31.10.2012 r. Spółka była skierowana przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski,
Wiceprezes Zarządu	-	Beata Lewińska
Wiceprezes Zarządu	-	Andrzej Diakun, oddelegowany przez Radę Nadzorczą ZEUS S.A. do czasowego pełnienia funkcji członka zarządu.

Od 31.10.2012 r. Spółka jest kierowana przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	-	Sławomir Kucharski,
Wiceprezes Zarządu	-	Beata Lewińska

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

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

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

Umowy o pracę, dotyczące roku 2012, zawarte z Panem Andrzejem Diakunem - Prezesem Zarządu – Dyrektorem Naczelnym, Panem Dariuszem Poletkiem – Wiceprezesem Zarządu ds. finansowych – Dyrektorem Finansowym oraz Panem Mirosławem Nowakowskim – Wiceprezesem Zarządu ds. rozwoju – Dyrektorem Rozwoju - nie przewidywały szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami.

Umowa o pracę zawarta z poszczególnymi Członkami Zarządu Spółki przewiduje, iż strony umowy mogą rozwiązać przedmiotową umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, pod warunkiem wcześniejszego odwołania Pracownika z funkcji Członka Zarządu lub wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu.

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

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

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r.

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2012 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	360.000,00
Premie	269.604,00
Dodatkowe świadczenia	25.000,00
Łącznie:	654.604,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Poletka - Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2012 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	234.873,10
Premie	179.736,00
Dodatkowe świadczenia	25.000,00
Łącznie:	439.609,10

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Mirosława Nowakowskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju w okresie od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2012 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	240.000,00
Premie	149.780,00
Dodatkowe świadczenia	25.000,00
Łącznie:	414.780,00

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	rok 2012 (PLN)
Krzysztof Folt	Przewodniczący RN	37.000,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	25.000,00
Jan Walulik	Członek RN	25.000,00
Rodzyńkiewicz Mateusz	Członek RN	25.000,00
Wieczorkowski Wiktor	Członek RN	25.000,00

W roku 2012 członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2012r. – 31.12.2012r.
Andrzej Diakun	25.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	27.07.2012r. – 31.12.2012r.
Andrzej Diakun	10.000,00 zł

Wynagrodzenie osoby zarządzającej ELEKTROTIM S.A., która w ZEUS S.A. (spółka zależna) pełniła czasowo funkcje członka zarządu w ZEUS S.A. (oddelegowanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej)

Imię i nazwisko	01.08.2012r. – 30.10.2012r.
Andrzej Diakun	37.500,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2012r. – 31.12.2012r.
Dariusz Połetek	4.500,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2012r. – 31.12.2012r.
Mirosław Nowakowski	12.000,00 zł

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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. na dzień 28.02.2013r.

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

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

Osoby zarządzające Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 26.03.2013r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym
------------------------------	----------------------------	---

		Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	267.612	2,69%
Dariusz Poletok – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	80.651	0,81%
Mirosław Nowakowski – Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	607.000	6,09%
Prokurent (funkcja od dnia 17.11.2009r.)	5.457	0,05%
Prokurent (funkcja od dnia 06.02.2012r.)	1.500	0,01%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

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

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 powiązanym z TIM S.A. SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT BETA S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. Powiązania mają charakter powiązań kapitałowych (ELEKTROTIM S.A. posiada akcje w PROCOM SYSTEM S.A. ELEKTROMONT BETA S.A., MAWILUX S.A. i ZEUS S.A.) i osobowych (osoby zarządzające/nadzorujące ELEKTROTIM S.A. są członkami organów nadzorujących/zarządzających TIM S.A. i SONEL S.A. oraz posiadają akcje w w/w podmiotach).

Osoby zarządzające ELEKTROTIM S.A.

Pan Andrzej Diakun, Prezes Zarządu ELEKTROTIM S.A. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 110 940 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,79 %).

Pan Mirosław Nowakowski, Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju, jest Członkiem Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 1.150.389 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 8,21%).

Osoby nadzorujące ELEKTROTIM S.A.

Pan Krzysztof Folt, Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Prezesem Zarządu TIM S.A. i wg stanu na dzień 15.05.2012r. posiada 3.700.000 akcji TIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 16,67%).

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%).

23. 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 26.03.2013r.

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

	Imię i nazwisko	Ilość akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta	1.504.364	15,11%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	979.236	9,83%
3	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,24%
4	Aviva Investors Poland S.A.	692.844	6,96%
5	Mirosław Nowakowski	607.000	6,09%

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 9.959.159,00 zł.

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

WELEKTROTIM S.A. funkcjonuje od roku 2007 Program Motywacyjny 2007/2011. W wyniku realizacji jego założeń, o których szczegółowo mowa w pkt. 26 niniejszego sprawozdania, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ze względu na umowy opcji zawierane w ramach Programu.

Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Obecnie trwa proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego – ostatnich 23.850 sztuk akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

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

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

26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

26.1. Program Motywacyjny 2007/2011.

Dnia 5 października 2006r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego 2007/2009. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki oraz Spółek zależnych, inni członkowie kadry kierowniczej Spółki i Spółek zależnych oraz pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki/Spółek zależnych. Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 05.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałą nr 25/RN/II/06 Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. z dnia 06.11.2006r. przyjmującą Regulamin Programu Motywacyjnego 2007-2009, Spółka wprowadziła Program Motywacyjny 2007-2009.

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to Program Motywacyjny 2007/2011.

Skutkiem wdrożenia Programu Motywacyjnego 2007/2011 będzie wyemitowanie w latach: 2009-2013 łącznie 300 tysięcy akcji serii C. Akcje serii C będą obejmowane w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, które osoby uprawnione, spełniające warunki określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego 2007/2011, będą mogły nabywać w latach 2008-2012 na podstawie zawartych umów opcji.

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:
za rok 2007 - w roku 2009 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 91.000 akcji serii C,
za rok 2008 - w roku 2010 przydzielono 74.150 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 74.150 akcji serii C,
za rok 2009 - w roku 2011 przydzielono 111.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 111.000 akcji serii C
za rok 2011 - w roku 2013 przydzielono 23.850 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 23.850 akcji serii C.
Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C.

Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości zrealizowane, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nie została na dzień raportu zakończona).

26.2. System kontroli Programu Motywacyjnego 2007/2011.

Kontrola Programu Motywacyjnego 2007/2011 jest prowadzona zgodnie z zapisami **Regulaminu Programu Motywacyjnego 2007/2011** zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie założeń uchwalonych przez Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego 2007/2011, Członkom Zarządu oraz innym uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznane prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii C ELEKTROTIM S.A.

Prawo do nabycia przez osoby uprawnione warrantów za dany rok Programu Motywacyjnego 2007/2011 powstaje po spełnieniu następujących warunków:

- a) zawarcia ze Spółką umowy na dany rok,
- b) osiągnięcia warunku ogólnego,
- c) osiągnięcia indywidualnego celu określonego w umowie zawartej pomiędzy osobą uprawnioną a Spółką.

W umowach zawieranych z Zarządem Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. W umowach zawieranych z pozostałymi uprawnionymi osobami w imieniu Spółki występuje Zarząd. Warunkiem ogólnym jest uzyskanie przez Spółkę skonsolidowanego zysku operacyjnego nie mniejszego niż 90% skonsolidowanego zysku operacyjnego roku poprzedniego. Warunek indywidualny dotyczy osobistych celów potencjalnego beneficjenta.

Przed sporządzeniem przez Zarząd **Listy imiennej osób, które spełniły warunki** określone w umowie na dany rok, przeprowadzana jest trzystopniowa kontrola realizacji warunków umowy przez uczestników:

1. każdy uczestnik składa oświadczenie o spełnieniu lub niespełnieniu warunków indywidualnych (1 etap),
2. przełożony danego uczestnika weryfikuje złożone oświadczenie (2 etap)
3. komisja, powołana przez Zarząd, losowo weryfikuje 10% wniosków zaopiniowanych w etapie 2 (etap 3).

W terminie 14 dni od daty odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za dany rok funkcjonowania Programu Motywacyjnego 2007/2011 Zarząd Spółki sporządza **Listę imienną osób, które spełniły warunki** określone w umowie na dany rok i są uprawnione do nabycia warrantów. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki przez WZA jest potwierdzeniem spełnienia (lub niespełnienia) warunku ogólnego zawartego w umowach na dany rok w zakresie uzyskania przez Spółkę skonsolidowanego zysku

operacyjnego nie mniejszego niż 90% skonsolidowanego zysku operacyjnego roku poprzedniego.

Zgodnie z Regulaminem powyższa Lista jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki w części dotyczącej osób nie będących członkami Zarządu. W zakresie Listy osób uprawnionych będących Członkami Zarządu Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. podejmuje uchwałę o spełnieniu przez Członków Zarządu warunków zawartych w umowach na dany rok oraz o przyznaniu prawa do nabycia warrantów subskrypcyjnych.

26.3. Obsługa Programu Motywacyjnego 2007/2011.

Obsługę programu prowadzi Dom Maklerski PKO BP S.A. (Powiernik), z którym Spółka zawarła stosowną umowę.

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

Na dzień 31.12.2012r., 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.

28. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2012

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

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

W 2012 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.

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

ELEKTROTIM S.A.:

Spółka zawarła w dniu 20.12.2011r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-31.12.2012, za okres 01.01.2013-31.12.2013 oraz za okres 01.01.2014-31.12.2014, oraz na dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-30.06.2012, 01.01.2013-30.06.2013 i 01.01.2014-30.06.2014.

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2012 zostało ustalone na łączną kwotę 54.900,00 zł. Spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała już wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego 2012 w wysokości 19.800,00 zł. Pozostała kwota jest kwotą należną dot. badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki.

PROCOM-SYSTEM S.A.

W dniu 20.07.2012 r. pomiędzy PROCOM SYSTEM S.A. a HLB M2 Audyt Sp. z o.o. została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2012 i 2013 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012-30.06.2012 i 01.01.2013-30.06.2013.

Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone w wysokości 26.000,00 zł

MAWILUX S.A.:

Spółka zawarła w dniu 16.05.2012r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012r. - 30.06.2012r., wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012r. - 31.12.2012r. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług zostało ustalone na kwotę 16.500,00 zł netto.

ELEKTROMONT-BETA S.A.:

W dniu 12.12.2012 roku została podpisana umowa z firmą HLB M2 Audyt Sp. z o.o. na dokonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROMONT-BETA S.A. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wysokość wynagrodzenia strony ustaliły na 5 000,00 zł netto.

ZEUS S.A.:

W dniu 22.11.2012 została zawarta umowa z Zespołem Ekspertów Finansowych AUDITOR Sp z o.o. na badanie rocznego sprawozdania finansowego ZEUS S.A. za rok 2012. Za wykonanie umowy przewidziano wynagrodzenie w wysokości 9.000 zł netto.

30.2. Informacje określone w pkt. 30.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2011.

ELEKTROTIM S.A.:

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2011 (badanie i przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań śródrocznych i rocznych) zostało ustalone na łączną kwotę 59.000,00 zł netto, które spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała.

PROCOM-SYSTEM S.A.:

Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2011 (badanie rocznego i przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania) zostało ustalone na łączną kwotę 13.500 zł netto, które spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. otrzymała.

ELEKTROMONT-BETA S.A.:

16.11.2010 roku została podpisana umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy na dokonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ELEKTROMONT-BETA S.A. sporządzonego zgodnie z MSSF za okresy od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz 01.01.2011 do 31.12.2011. Strony ustaliły wynagrodzenie w wysokości 8 000,00 złotych netto za każdy rok. W I półroczu 2012 roku z tytułu wykonanej usługi dotyczącej badania sprawozdania finansowego za 2011 rok, została zapłacona końcowa część wynagrodzenia w wysokości 5 600,00 zł netto.

MAWILUX S.A.

Spółka zawarła w dniu 08.06.2011r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na wykonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011r. - 30.06.2011r., zbadanie planu przekształcenia spółki w spółkę akcyjną na dzień 01.07.2011r., wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011r. - 31.12.2011r. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usług zostało ustalone na kwotę 22 000,00 zł netto.

ZEUS S.A.

W roku 2011 badania sprawozdań dokonał Zespół Ekspertów Finansowych AUDITOR Sp z o.o. za wynagrodzeniem 10.000 zł

Three handwritten signatures in blue ink, likely representing the parties involved in the audit or agreement.

31. Podsumowanie

Przyjęta na lata 2011-2013 strategia i jej konsekwentne wdrażanie spowodowało, że stan Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, ELEKTROTIM S.A. oraz spółek tworzących Grupę ELEKTROTIM we wszystkich istotnych obszarach jest dobry.

Grupa ELEKTROTIM i wszystkie spółki z grupy osiągnęły dobre lub bardzo dobre, zgodne z oczekiwaniami, wyniki finansowe a ich sytuacja majątkowa i płatnicza była w ubiegłym roku bardzo dobra.

Wartość i jakość portfela zamówień i tendencje występujące na obsługiwanych przez GRUPĘ ELEKTROTIM segmentach rynku pozwalają na prognozowanie, z umiarkowanym optymizmem, wyników bieżącego roku.

32. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2012 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2012 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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


Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok 2012, tj. spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o., została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pan Maciej Czapiewski, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu


Andrzej Diakun

Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju


Mirosław Nowakowski

Wiceprezes Zarządu ds. finansowych


Dariusz Połetek