



**ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2010 ROKU**

Wrocław, dnia 25.03.2011r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	11
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	13
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	14
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	15
6-29. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2010	21
30. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	46
31. Podsumowanie	48
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

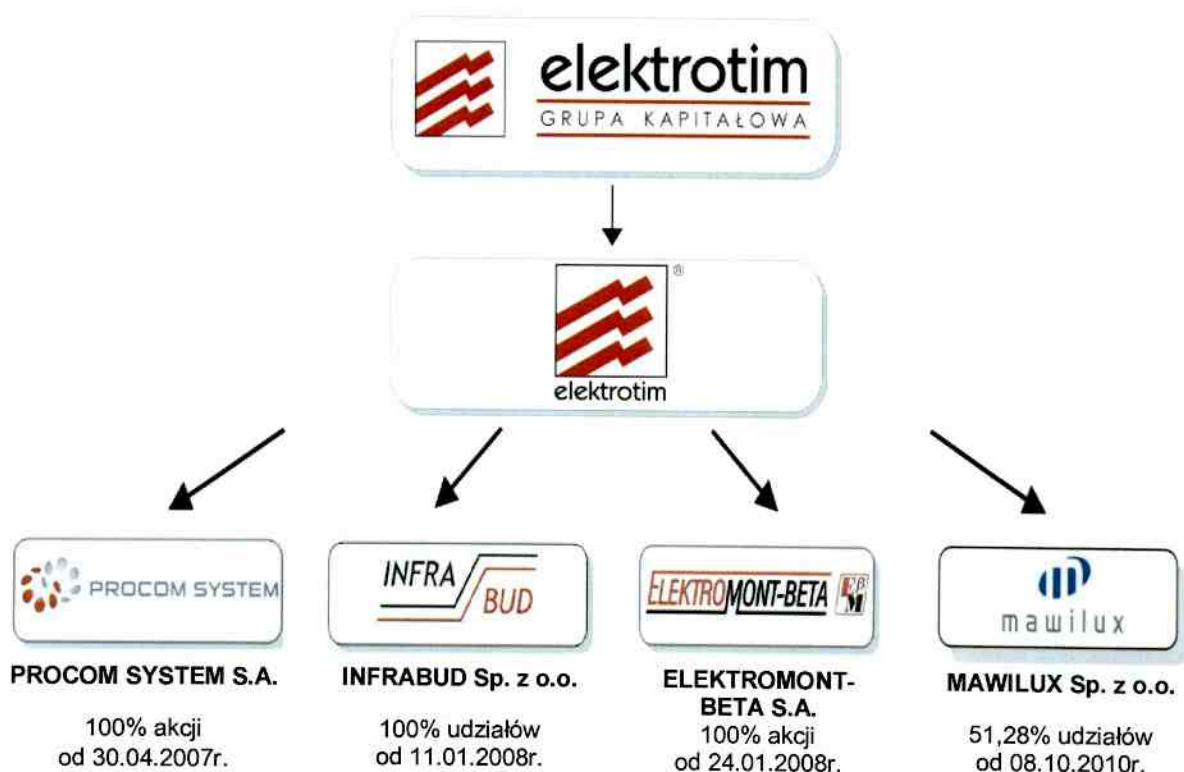
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2010r.



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.

INFRABUD Sp. z o.o. z siedzibą w Wojnarowicach, ul. Główna 10, 55-050 Wojnarowice

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 06.08.2002r.

W jednostce zależnej INFRABUD Sp. z o.o. ELEKTROTIM S.A. posiada 100% udziałów od dnia 11.01.2008r.

INFRABUD Sp. z o.o. jest Spółką, której przedmiotem działalności jest wykonywanie sieci telekomunikacyjnych i sanitarnych.

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.
- podwyższenie kapitału zakładowego z 50 000,00 zł do 100 000,00 zł poprzez utworzenie nowych udziałów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 160 (sto sześćdziesiąt) udziałów - każdy po 625,00 zł (sześćset dwadzieścia).

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 Sp. z o.o. z siedzibą w Ładach, ul. Grudzi 23, 05-090 Raszyn

MAWILUX Sp. z o.o. istnieje od 22.08.2003r. Założycielami Spółki było dwóch Wspólników.

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

W jednostce zależnej ELEKTROTIM S.A. posiada 51,28% udziałów od dnia 08.10.2010r.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 rok obejmuje okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r., w tym dane dot. MAWILUX Sp. z o.o. prezentowane są za IV kwartał 2010 roku.

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2009 rok 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., Statut PROCOM SYSTEM S.A., Statut ELEKTROMONT-BETA S.A. oraz umowy Spółek INFRABUD Sp. z o.o. i MAWILUX Sp. z o.o.
- e) Dokument: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” – Załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010r.

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 ZALĘŻNE:

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)

INFRABUD Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności **INFRABUD Sp. z o.o.** jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności :

- 1) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z
- 2) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z)
- 3) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z)
- 4) Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z)
- 5) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z)
- 6) Roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z)
- 7) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z)
- 8) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z)
- 9) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z)
- 10) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z)
- 11) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z)
- 12) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z)
- 13) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z)
- 14) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z)
- 15) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z)
- 16) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z)
- 17) Tynkowanie (PKD 43.31.Z)
- 18) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z)
- 19) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z)
- 20) Malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z)
- 21) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z)

- 22) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z)
- 23) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z)
- 24) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych. (PKD 77.32.Z)
- 25) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z)
- 26) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z)
- 27) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 77.39.Z)
- 28) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z)
- 29) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B)
- 30) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z)
- 31) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 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 Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności MAWILUX Sp. z o.o. jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej i usługowej, produkcyjnej, handlowej, a w szczególności:

1. Produkcja elementów elektronicznych (26.11.Z)
2. Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (26.30.Z)
3. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z)
4. Produkcja sprzętu instalacyjnego (27.33.Z)
5. Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90.Z)
6. Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
7. Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z)
8. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
9. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
10. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z)
11. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z)
12. Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z)
13. Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z)
14. Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z)
15. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z)
16. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
17. Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z)
18. Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z)
19. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z)
20. Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z)
21. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (43.13.Z)
22. Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)
23. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z)
24. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z)
25. Tynkowanie (43.31.Z)
26. Zakładanie stolarki budowlanej (43.32.Z)
27. Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (43.33.Z)
28. Malowanie i szklenie (43.34.Z)
29. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (43.39.Z)
30. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (43.91.Z)
31. Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z)
32. Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z)
33. Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.19.Z)
34. Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (46.73.Z)
35. Transport drogowy towarów (49.41.Z)
36. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (60.20.Z)
37. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (61.10.Z)
38. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (61.20.Z)
39. Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (61.30.Z)
40. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z)
41. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z)
42. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)
43. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z)
44. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z)
45. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
46. Działalność w zakresie architektury (71.11.Z)
47. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)

48. Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z)
49. Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z)
50. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych (77.31.Z)
51. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (77.32.Z)
52. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z)
53. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z)
54. Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z)
55. Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (81.10.Z)
56. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
57. Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 grudnia 2010** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 116.449 tys. zł (109.016 tys. zł w 2009r.) – wzrost o 7%
- Skonsolidowany zysk netto: 3.837 tys. zł (9.034 tys. zł w 2009r.) – spadek o 57%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2010	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109.016	116.449	7%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	21.767	19.187	-12%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9.403	5.374	-43%
5	EBITDA	11.661	7.573	-35%
6	Zysk brutto	11.841	5.471	-54%
7	Zysk netto	9 034	3.785	-58%

2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2010	Udział w sumie bilansowej 31.12.2009	Udział w sumie bilansowej 31.12.2010	Zmiana
1	Aktywa trwałe	18.622	28.730	15%	24%	+54%
2	Aktywa obrotowe	101.714	93.172	85%	76%	-8%
3	Kapitał własny	94.170	86.586	78%	71%	-8%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26.166	35.316	22%	29%	+35%
5	Suma bilansowa	120.336	121.902	---	---	+1%

W porównaniu z rokiem 2009, uległa zmianie struktura aktywów trwałych – z 18.622 tys. zł do 28.730 tys. zł w roku 2010 (wzrost o 54%).

Wpływ na zmianę wielkości aktywów trwałych miały pozycje:

- wartość rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 87%).

W porównaniu z rokiem 2009, uległa nieznacznej zmianie struktura aktywów obrotowych – z 101.714 tys. zł do 93.172 tys. zł w roku 2009 (spadek o 8%).

W ramach aktywów obrotowych istotne zmiany nastąpiły w pozycjach:

- zapasy (wzrost o 109%)
- należności krótkoterminowe (wzrost o 19%)
- inwestycje krótkoterminowe (spadek o 30%).

Po stronie pasywów w roku 2010 w odniesieniu do roku 2009, nastąpiły zmiany:

- kapitału własnego (spadek o 8%)
- stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania (wzrost o 35%)

2.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2010	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.975	2.595	-48%
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	764	-5.193	-
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6.040	-14.629	-142%
4	Przepływy pieniężne netto razem	- 301	-17.227	-

W roku 2010 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były zmiany stanu rezerw, stanu należności, stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz stanu rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2010 były ujemne. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 8.655 tys. zł (wzrost o 58%)
- wydatki – 13.848 tys. zł (wzrost o 193%)

W 2010 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 13.787 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2010 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości -17.227 tys. zł.

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
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	8,55%	7,44 %	7,51%	3,10%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,28%	10,25%	9,59%	4,37%
3	Rentowność operacyjna EBIT	10,84%	7,40%	8,62%	4,61%
4	Rentowność sprzedaży netto	10,08%	7,65%	8,28%	3,25%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,17%	27,42%	21,74%	28,97%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,38	3,92	4,59	3,44
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,31	3,84	4,52	3,30
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	122	128	107	119
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	24	79	73	84
10	Rotacja zapasów (w dniach)	6	6	6	11

Sposób wyliczenia wskaźników:

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

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto / kapitał własny
 Rentowność operacyjna EBIT = zysk z działalności operacyjnej (EBIT) / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
 Rentowność sprzedaży netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
 Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa razem
 Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności II stopnia = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
 Rotacja należności = należności krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie
 Rotacja zobowiązań krótkoterminowych = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie
 Rotacja zapasów = zapasy na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

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

W 2010 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA S.A. (jednostka powiązana) z tytułu gwarancji udzielanych przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach Oddział we Wrocławiu w ramach zawartych umów o linię gwarancyjną w zakresie gwarancji spłaty zobowiązań do kwoty 1.300.000,00 zł.
 Pozycja „Środki trwałe wykazywane pozabilansowo” o wartości 1.235.000 dotyczy środków transportu wykorzystywanych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2010 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

1. Zmiana PKB w roku 2010	3,9% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2010 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	102,6 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 04.01.2010	4,52 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2010 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	3,5%
5. Zmiana produkcji budowlano-montażowej (grudzień 2010 do grudnia 2009) w zakresie:	
- budowy budynków	29,6%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-2,1%
- robót budowlanych specjalistycznych	11%
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2010 (bez wypłat z zysku)	3846,30 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2010 (ogółem)	3847,91 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2010 wg GUS – szacunek z dnia 02.03.2011

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (wskaźnik Zmiana PKB, Wskaźnik inflacji w roku 2010, 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

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Rozwój Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM skoncentrowany jest na:

1. Ekspansji na nowe rynki:
 - a) energetyka zawodowa,
 - b) ochrona środowiska,
 - c) budownictwo inżynieryjne (kolejnictwo, transport miejski).
2. Ekspansji na nowe terytoria poprzez m.in.:
 - a) akwizycję firm w Polsce – wzmocnienie pozycji w branży
 - b) zbudowanie sieci biur handlowych w Polsce
 - c) zbudowanie sieci oddziałów w Polsce
3. Rozszerzeniu oferty produktowej poprzez m.in.:
 - a) opracowanie i wdrażanie nowych produktów
 - b) modernizację dotychczas oferowanych produktów
 - c) wprowadzanie nowych grup produktowych
 - d) uzupełnienie oferty o produkty firm przejmowanych.
4. Doskonalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki poprzez m.in.:
 - a) stosowanie zasad zarządzania strategicznego,
 - b) wdrożenie systemu Business Intelligence,
 - c) integracja systemów zarządzania poprzez ich zespolenie, w taki sposób, aby mogły korzystać wzajemnie ze swoich zasobów i współdziałały ze sobą dla realizacji określonych zadań oraz planowane wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001:2005.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W ramach prowadzonych przez spółki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w roku 2010 prac badawczo-rozwojowych w szczególności należy wymienić:

1. Miernik parametrów jakości energii elektrycznej – element systemu jakości energii elektrycznej CERTAN PQ SYSTEM.

PROCOM SYSTEM S.A., wspólnie z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie, prowadzi prace nad miernikiem parametrów jakości energii elektrycznej, który stanowi element systemu jakości energii elektrycznej CERTAN PQ SYSTEM, umożliwiający analizę zniekształceń poprzez:

- a) długoterminową analizę napięcia sieci
- b) analizę problemów z zapadami napięcia i składowymi harmonicznymi pomiar współczynników migotania
- c) poszukiwanie przyczyn zakłóceń na podstawie korelacji mierzonych wielkości (prądu, napięcia, migotania) z czasem wystąpienia zjawiska i ich powtarzalnością pomiaru jakości napięcia sieci wg Normy PN-EN 50160.

Omawiany produkt ma umożliwić użytkownikowi monitoring sieci elektroenergetycznej w zakresie zjawisk dotyczących jakości energii elektrycznej.

W 2010 roku została opracowana sprzedażowa wersja alfa miernika CERTAN PQ SYSTEM oraz zostały opracowane własne wersje algorytmów pomiarowych dla miernika.

CERTAN PQ SYSTEM został wyróżniony w konkursie „Innowacje w Elektryce” w kategorii Produkt Przyszłości podczas I Kongresu Elektryki Polskiej oraz w konkursie o Medal Prezesa SEP podczas I. Kongresu Elektryki Polskiej.

2. Bariera dla ochrony ryb NEPTUN,
W 2010r. PROCOM SYSTEM S.A. wykonał wersję sprzedażową bariery dla ochrony ryb NEPTUN, a następnie zawarł dwa kontrakty na jej dostawę i montaż.
3. Odnawialne źródła energii - elektrownie fotowoltaiczne małej mocy.
W roku 2010 ELEKTROTIM S.A. uzyskała pierwsze zamówienie na dostawę elektrowni miniaturowej wykorzystującej odnawialne źródła energii.

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.

Obecna lepsza koniunktura i rosnący poziom optymizmu w Polsce, Europie i na świecie mogą być krótkotrwałe i zamienić się w gwałtowne odwrócenie tendencji.

Spowolnienie wzrostu a następnie spadek popytu na produkty inwestycyjne w Polsce na produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Spółkę.

5.1.2 Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Rządy krajów rozwiniętych by zapobiec katastroficznym skutkom światowego kryzysu gospodarczego 2008-2009 wdrożyły bardzo kosztowne programy ratowania gospodarek finansowane ze środków budżetowych. Istnieje ryzyko, że działania prowadzone przez rządy krajów rozwiniętych nie doprowadzą do spodziewanych rezultatów a kosztem działań będzie zwielokrotnienie negatywnych tendencji a w konsekwencji pogorszenie stanu lub załamanie się gospodarki światowej. Jednocześnie występują negatywne zjawiska w gospodarce chińskiej których skutkiem może być jej załamanie. Załamanie się gospodarki chińskiej może doprowadzić do kolejnego światowego kryzysu gospodarczego.

Wyżej opisane scenariusze mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

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 mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

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.

Światowy kryzys gospodarczy spowodował bardzo dynamiczne zmiany w gospodarkach większości krajów świata. Popyt na rynku robót budowlano-montażowych w Polsce jest stymulowany z jednej strony przez inwestorów prywatnych a z drugiej strony poprzez inwestorów publicznych wspieranych przez fundusze unijne.

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

Wyżej wymieniona sytuacja może wpłynąć na pogorszenie wyników spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników ELEKTROTIM S.A.

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.

W części kontrakty które będą realizowane w roku 2011 to kontrakty zawarte na bazie kosztów 2009 roku. W roku 2011 występuje tendencja wzrostu kosztów produkcji sieci i instalacji elektrycznych. Istnieje ryzyko poniesienia kosztów wyższych od planowanych przy realizacji w roku 2011 a zawartych na podstawie wycen z roku 2009 i 2010 co może spowodować w konsekwencji pogorszenie rentowności sprzedaży w roku 2011.

Wyżej wymienione fakty mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz skonsolidowanych wyników 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 .

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 nieznanych.

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 zmieni się w istotny sposób.

Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka 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.

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 2010

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,
- instalacje elektryczne siły i światła

c) Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,
- 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 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 elektryczne w tym:

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

g) Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

h) 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.

i) 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.

j) Systemy:

- automatyki dla energii wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

Zarządzanie projektami

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

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

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 2010 roku

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1.	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	9
2.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Hala Ludowa Sp. z o.o.	7
3.	Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.	6
5.	Budimex S.A.	4
6.	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	4
7.	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu	4
8.	Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.	4
9.	ERBUD S.A.	3
10.	ZPAS NET S.A.	3
11.	Kogeneracja S.A.	3
12.	Pozostali	53

6.3. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2010 roku

Lp.	Produkt	Udział (%)
1.	Instalacje elektryczne	18
2.	Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej	16
3.	Zarządzanie projektami	14
4.	Instalacje słaboprądowe	9
5.	Sieci elektryczne	8
6.	Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska	7
7.	Sygnalizacja i oświetlenie	6
8.	Urządzenia elektroenergetyczne	4
9.	Inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne	3
10.	Systemy oświetlenia nawigacyjnego	3
11.	Systemy informatyki przemysłowej	2
12.	Sieci teletechniczne	2
13.	Projektowanie sieci i instalacji elektrycznych	2
14.	Inżynieria ruchu	2
15.	Systemy automatyki dla przemysłu	1
16.	Serwis	1
17.	Pozostałe	2

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2010 roku

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

Lp.	Województwo	Udział (%)
1.	Dolnośląskie	63
2.	Mazowieckie	7
3.	Łódzkie	8
4.	Opolskie	6
5.	Śląskie	4
6.	Pozostałe	12

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2010 roku

Lp.	Segment	Udział (%)
1.	Infrastruktura transportowa	29
2.	Infrastruktura społeczna ¹⁾	20
3.	Energetyka	20
4.	Handel i logistyka	13
5.	Przemysł	8
6.	Ochrona środowiska	8
7.	Wojsko	2

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

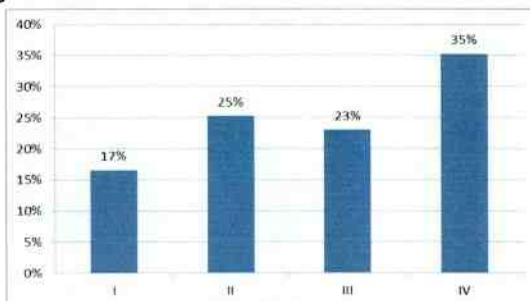
6.6. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2010 roku

Tab. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM . w latach 2007 - 2010 w podziale na kwartały (w %)

Kwartał	2007	2008	2009	2010
I	22%	15%	15%	14%
II	25%	20%	30%	26%
III	19%	24%	24%	25%
IV	34%	41%	31%	35%
Razem	100%	100%	100%	100%

Średnia sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w latach 2007-2010:

- w I kwartale 17%
- w II kwartale 25%
- w III kwartale 23%
- w IV kwartale 35%



Rysunek Średnia sezonowość sprzedaży GET w latach 2007-2010 (w %)

6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM istnieje małe ryzyko uzależnienia się od: LC Corp Sky Tower Sp. z o.o., Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Hala Ludowa Sp. z o.o. oraz spółki Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.

7. Źródła zaopatrzenia

7.1. Polityka zaopatrzenia

Spółki z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 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.

7.2. Główni dostawcy

Lp.	Dostawca	Udział (%)
1.	TIM S.A.	13
2.	EL PAK Sp. z o.o.	6
3.	SCHNEIDER ELECTRIC POLSKA Sp. z o.o.	6
4.	FEGA Poland Sp. z o.o.	4
5.	SOLAR Polska Sp. z o.o.	3
6.	ADKOM SYSTEMY KOMPUTEROWE	3
7.	PHE Nowa France Sp. z o.o.	3
8.	Elektro-Invest Iwona Sroka, Monika Olszar	3
9.	ES-SYSTEM S.A.	3
10.	WASKO S.A.	3
11.	Pozostali	53

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 średnie ryzyko uzależnienia się od dostawcy – spółki TIM S.A. oraz małe ryzyko uzależnienia się od dostawców – ELPK Sp. z o.o. oraz 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 2010 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

1. W dniu 2 marca 2010 roku ELEKTROTIM S.A. otrzymał podpisaną przez **Wrocławskie Przedsiębiorstwo Hala Ludowa Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** umowę, która jest realizowana przez konsorcjum firm: ELEKTROTIM S.A. – Lider Konsorcjum, Pro Audio Ltd. z siedzibą we Wrocławiu, Music Info Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Color s.c. z siedzibą w Zielonej Górze.

Przedmiotem umowy było opracowanie projektu wykonawczego, w tym specyfikacji sprzętowej oraz specyfikacji technicznej wykonania i odbioru robót (STWiOR) dla systemów niskoprądowych, dostawa sprzętu i instalacja w ramach projektu „**Utworzenie Regionalnego Centrum Turystyki Biznesowej we Wrocławiu**” w zespole Hali Stulecia.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości brutto 9.821.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia jeden tysięcy złotych).

Umowa ta stanowiła umowę znaczącą w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

2. W dniu 25.03.2010r. ELEKTROTIM S.A. podpisał aneksy do umów zawartych w 2009 roku ze spółką **Wojdyła – Budownictwo Sp. z o.o.**, których przedmiotem jest:
 - a) wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. instalacji elektrycznych wewnętrznych i zewnętrznych (pierwsza umowa),

- b) wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. instalacji teletechnicznych wewnętrznych i zewnętrznych (druga umowa).
dla zespołu budynków usługowo-biurowych budowie budowanych w ramach inwestycji **Wojdyła Business Park we Wrocławiu przy ul. Muchoborskiej.**

Przedmiotowe aneksy do ww. umów zwiększają wartość poprzednio zawartych umów - podwyższeniu ulega wartość umowna do kwoty netto:

- a) 5.434.966,74 zł, słownie: pięć milionów czterysta trzydzieści cztery tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych 74/100 (pierwsza umowa),
b) 2.260.341,48 zł, słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych 48/100 (druga umowa).

Równocześnie z aneksami do ww. umów, Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła z Wojdyła-Budownictwo Sp. z o.o. dwie umowy na prace dodatkowe w ramach przedmiotowej inwestycji.

- a) wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. prac dodatkowych w zakresie instalacji elektrycznych wewnętrznych i zewnętrznych – wartość przedmiotu umowy: 822.558,08 zł; słownie: osiemset dwadzieścia dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt osiem złotych 8/100 (trzecia umowa)
b) wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. prac dodatkowych w zakresie instalacji teletechnicznych wewnętrznych i zewnętrznych - wartość przedmiotu umowy 839.658,52 zł; słownie: osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt osiem złotych 52/100 (czwarta umowa).

Łączna wartość netto wszystkich umów zawartych z Wojdyła-Budownictwo Sp. z o.o. wynosi: **9.357.524,82 zł** (słownie: dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia cztery złote 82/100)

Zarząd ELEKTROTIM S.A. podał do publicznej wiadomości niniejszą informację ze względu na zmianę charakteru informacji z informacji poufnej, którą objęta była informacja wynikająca z raportu nr 11/2009 z dnia 24.02.2009, na informację bieżącą (spełnienie kryterium uznania umów zawartych za umowy znaczące - § 5 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r.).

3. W dniu 30.04.2010r. ELEKTROTIM S.A. podpisał umowę z **Zarządem Dróg i Utrzymania Miasta** z siedzibą we Wrocławiu. Umowa będzie realizowana przez konsorcjum firm: **ELEKTROTIM S.A. – Lider Konsorcjum**, Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego „ZABERD” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ROTOMAT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Członkowie Konsorcjum. Przedmiotem umowy jest bieżące utrzymanie i konserwacja sygnalizacji świetlnych i urządzeń pochodnych na terenie miasta Wrocławia - zadanie nr 1 – obszar A.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie ustalone na podstawie wycen ofertowych w wysokości brutto **11.437.322,73 zł** (słownie: jedenaście milionów czterysta trzydzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote 73/100). Ostateczna wysokość wynagrodzenia należnego za zrealizowanie przedmiotu umowy określona na podstawie kosztorysów powykonawczych, ustalona zostanie jako iloczyn cen jednostkowych oraz ilości rzeczywiście wykonanych na (podstawie poszczególnych zleceń) i odebranych przez Zamawiającego robót, przy czym nie może przekroczyć ceny ofertowej brutto. Umowa została zawarta na okres od dnia 01.05.2010r. do dnia 31.12.2012r.

Umowa ta stanowiła umowę znaczącą w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

4. W dniu 07.06.2010r. ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę z **LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu**. Umowa będzie realizowana przez konsorcjum firm: ELEKTROTIM S.A. – Lider Konsorcjum oraz Przedsiębiorstwo Budowlane MIAZGA Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie – Członek Konsorcjum.

Przedmiotem umowy jest **przebudowa układu komunikacyjnego ulic Powstańców Śląskich, Wielkiej, Gwiaździstej, Szczęśliwej wraz z wykonaniem sieci i przyłączy zewnętrznych inwestycji pod nazwą „Sky Tower” we Wrocławiu**.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie ryczałtowe ustalone w wyniku konkursu ofert i obustronnych negocjacji w wysokości netto **29.950.000,00 zł** (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Umowa została zawarta na okres od dnia 07.06.2010r. do dnia 31.12.2011 r.

Umowa ta stanowiła umowę znaczącą w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

5. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. podpisał w dniu 24.11.2010 r. umowę z **Portem Lotniczym S.A.** z siedzibą: 54-530 Wrocław, ul. Skarżyńskiego 36. Przedmiotem umowy jest projekt i instalacja elektronicznego systemu ochrony ogrodzenia i systemu telewizji dozorowej na ogrodzeniu lotniska.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości brutto **8.662.000,00 zł** (słownie: osiem milionów sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych)

Umowa ta stanowiła umowę znaczącą w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, gdyż jej wartość przekraczała 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

6. W dniu 30.12.2010r. weszły w życie dwie Umowy z WASKO S.A. z siedzibą w Gliwicach. ELEKTROTIM S.A., działając jako podwykonawca Zamawiającego będzie wykonywał nw. umowy w ramach realizacji zadania, którego przedmiotem jest „Wykonanie Inteligentnego Systemu Transportu we Wrocławiu w zakresie funkcji kluczowych”, z podziałem na następujące zakresy rzeczowo-finansowe:

1. Umowa – zadanie 1 – na „Wykonanie Inteligentnego Systemu Transportu w zakresie Projektu pn. Zintegrowany System Transportu Szynowego w aglomeracji i we Wrocławiu – ETAP I”.
2. Umowa – zadanie 2 – na „Wykonanie Inteligentnego Systemu Transportu w zakresie realizacji funkcji kluczowych nie wchodzących w zakres Projektu Zintegrowanego Systemu Transportu Szynowego – ETAP I”.

Łączna wartość przedmiotu umów to wynagrodzenie, stanowiące sumę cen ryczałtowych za etapy przedmiotu poszczególnych Umów podlegających odrębnym odbiorom i wynosi **netto: 26.345.456,44 zł** (słownie: dwadzieścia sześć milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych 44/100)

Umowa ta stanowiła umowę znaczącą w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, gdyż jej wartość przekraczała 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w 2010 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

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 2011	12 280 000,00 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Środki obrotowe, materiały na budowie	do 30 listopada 2011	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 2011	845 273,95 PLN
		Zewnętrzne nośniki danych oraz dane, w tym oprogramowanie		455 300,00 PLN
		Zwiększone koszty działalności (poniesione koszty dodatkowe związane z zastosowaniem rozwiązań prowizorycznych mających na celu uniknięcie lub zmniejszenie zakłóceń w prowadzeniu działalności)		30.000 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 2011	1.699 000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – obrotowa, ubezpieczenie obejmuje kontrakty zgłoszone do ubezpieczenia	do 30 listopada 2011	40.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 150.000 PLN (limit odp. dla sprzętu i wyposażenia budowlanego)
TUIR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	do 30 grudnia 2011	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 2010	8.500.000 PLN
COFACE AUSTRIA	Ubezpieczenie należności	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług zgodnie z odpisem z KRS ELEKTROTIM S.A. wg	do 30 kwietnia 2011 r.	Limity odpowiedzialności

Kreditversicherung AG O/Polce	handlowych	stanu na dzień 28.07.2008 r.	(z klauzulą autom. odnowienia)	ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki
-------------------------------	------------	------------------------------	--------------------------------	---

8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2010:

ELEKTROTIM S.A.

1. W dniu 4 stycznia 2010r. Spółka zawarła umowę z EATON ELECTRIC Sp. z o.o. Strony o współpracy handlowej. Strony ustaliły w umowie obowiązujące rabaty i system premiowania.
2. W dniu 22 czerwca 2010r. Spółka zawarła umowę ze SCHNEIDER ELECTRIC Polska Sp. z o.o. („Sprzedawca”). Strony ustaliły w umowie przewidywane obroty i system premii partnerskich.
3. W dniu 1 grudnia 2010r. Spółka zawarła aneksy do umów współpracy z TIM S.A. („Sprzedawca”). Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę Mawilux Sp. z o.o.
4. W dniu 1 grudnia 2010r. Spółka zawarła aneks do umowy współpracy z FEGA Poland Sp. z o.o. („Sprzedawca”). Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę Mawilux Sp. z o.o.
5. W dniu 1 grudnia 2010r. Spółka zawarła aneks do umowy współpracy z PB-W Olmex S.A. („Sprzedawca”). Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę Mawilux Sp. z o.o.
6. W dniu 1 grudnia 2010r. Spółka zawarła aneks do umowy współpracy z POLAM-REM S.A. („Sprzedawca”). Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę Mawilux Sp. z o.o.
7. W dniu 1 grudnia 2010r. Spółka zawarła aneks do umowy współpracy z COMEX S.A. („Sprzedawca”). Na podstawie tego aneksu Strony rozszerzyły listę podmiotów należących do Grupy ELEKTROTIM o spółkę Mawilux Sp. z o.o.

Umowy kooperacji (licencje, umowy partnerskie)

Licencje zawarte w latach poprzednich:

1. W dniu 4 stycznia 2002 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę współpracy („Umowa”). Umowa była kontynuowana w roku 2010. Przedmiotem Umowy jest określenie warunków, na podstawie których, Licencjodawca udziela ELEKTROTIM S.A. nie wyłącznej licencji na prowadzenie produkcji rozdzielnic SM6 („Produkty”). Na podstawie Umowy, ELEKTROTIM S.A. jest upoważniony do produkcji Produktów na terytorium Polski. Umowa jest sporządzona i wykonywana zgodnie z prawem szwajcarskim. Jednorazowa należność licencyjna wynikająca z Umowy wynosi 20.000 EUR (dwadzieścia tysięcy euro). Ponadto zgodnie z Umową ELEKTROTIM S.A. zobowiązany jest przekazywać Licencjodawcy kwotę 18 EUR (osiemnaście euro) od każdego wyprodukowanego przez Spółkę Produktu.
2. 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 2010. 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).

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 zleceńodawcy.

Na dzień 31.12.2010r. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 9 umów partnerskich.

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

ELEKTROTIM SA tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2010r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o., ELEKTROMONT-BETA S.A. oraz MAWILUX Sp. z o.o.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje 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 11.01.2008r. umowy nabycia 100% udziałów INFRABUD Sp. z o.o. z siedzibą w Wojnarowicach.

Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki INFRABUD Sp. z o.o. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

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.

Zakup akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o., ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. oraz MAWILUX Sp. z o.o. stanowił realizację celu emisyjnego zawartego w prospekcie emisyjnym ELEKTROTIM S.A., tj. akwizycje firm.

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 par.2 pkt.6 ELEKTROTIM S.A. jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT-BETA S.A., Infrabud Sp. z o.o., MAWILUX Sp z o.o.

W roku 2010 ELEKTROTIM S.A. 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	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	60	25
b) zobowiązania	1 423	1 136
c) przychody	129	129
d) zakupy	3 517	5036

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	6	5
b) zobowiązania	0	1
c) przychody	22	29
d) zakupy	11	12

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	2 589	138
b) zobowiązania	827	129
c) przychody	1 199	1 384
d) zakupy	1 094	1 627

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELEKTROMONT-BETA S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	48	500
b) zobowiązania	162	0
c) przychody	338	61
d) zakupy	491	55

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	15
d) zakupy	0	159

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	83	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. ELEKTROTIM S.A. podpisał umowę dostawy z TIM S.A., na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących ELEKTROTIM S.A, jak również uzależniających Spółkę od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów ELEKTROTIM S.A. 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 2010r. osobom wymienionym w § 2 pkt. 6 lit. d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji do Sprawozdania finansowego.

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

ELEKTROTIM S.A.

W roku 2010 Spółka nie zaciągnęła umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień 31.12.2010r. Spółka nie jest stroną żadnej umowy kredytowej ani pożyczki.

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 2010 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;

W 2010 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA S.A. z tytułu gwarancji udzielanych przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach Oddział we Wrocławiu w ramach zawartych umów o linię gwarancyjną w zakresie gwarancji spłaty zobowiązań do kwoty 1.300.000,00 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 wynosiła 3.700.000 sztuk. Cena emisyjna akcji serii D była równa 18,00 zł.

Środki uzyskane w roku 2007 z wpływów z emisji w wysokości 64,8 mln zł netto zostały wykorzystane przez Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

- do końca roku 2008 Spółka z emisji przeznaczyła: 14.000 tys. zł na akwizycje – zakup udziałów jednostek powiązanych, 1.100 tys. zł na zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem, na prace badawczo-rozwojowe 315 tys. zł, na stworzenie przedstawicielstw i oddziałów 870 tys. zł; pozostałe środki zwiększyły wartość środków obrotowych,
- w roku 2009 Spółka przeznaczyła: 60 tys. zł na uruchomienie biura handlowego w Gdańsku, na prace badawczo-rozwojowe 70 tys. zł; pozostałe środki zwiększyły wartość środków obrotowych

- w roku 2010 Spółka przeznaczyła: 2.800 tys. zł na zakup udziałów spółki MAWILUX Sp. z o.o.; na prace badawczo-rozwojowe 87 tys. zł, na inwestycje rozpoczęte, czyli na budowę nowego budynku administracyjnego 4.700 tys. zł.
- z wpływów z emisji zostaną również sfinansowane zaciągnięte przez Spółkę w roku 2010 zobowiązania, których skutkiem będą:
 - a) wydatki w roku 2011 na sfinansowanie inwestycji rozpoczętej budowy nowego budynku administracyjnego w wysokości ok. 900 tys. zł oraz zapłata ceny za zakupione udziałów Mawilux Sp. z o.o. w wysokości ca 2.400 tys. zł
 - b) wydatki w roku 2012 na sfinansowanie zapłaty ceny za drugą transzę udziałów Mawilux Sp. z o.o. w wartości szacunkowe ok. 2.600 tys. zł
- pozostałe środki zwiększają wartość środków obrotowych.

Uchwałą Rady Nadzorczej zmieniono cele emisyjne oraz termin ich realizacji. Spółka przekazała do publicznej wiadomości w dniu 08.12.2009r. informację o stopniu realizacji celów emisyjnych z roku 2007. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na przedłużenie realizacji następujących celów emisyjnych tj.:

- a) kontynuowanie prac badawczo-rozwojowych (do dnia 31.12.2012r.),
- b) akwizycje firm (do dnia 31.12.2011r.),
- c) wybudowanie nowego budynku produkcyjno-biurowego (do dnia 31.03.2011r.).

Szczegółowe zestawienie celów emisyjnych stanowi załącznik do Raportu bieżącego nr 39/2009 z dnia 08.12.2009r.

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 poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem.

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. zabezpieczeń zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądz. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
3. Grupa unika udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstępianie od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu danej spółki.

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

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 wywiązania 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 2010 przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM (w tys. zł)

	Plan wydatków inwestycyjnych w tys. zł	Wykonanie na dzień 31.12.2010 w tys. zł
1. Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	5 000	3
2. Grunty	1 000	0
3. Maszyny, urządzenia, środki transportu	4 700	1 968
4. Inwestycje rozpoczęte, w tym:		4 769
- budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego		4 667
5. Wartości niematerialne i prawne, w tym prace badawczo rozwojowe	1 700	379
6. Akwizycje podmiotów	30 000	2 800
Planowane nakłady inwestycyjne ogółem:	42 400	9 919

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 2010 nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

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 100% akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. oraz MAWILUX Sp. z o.o.

PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o., ELEKTROMONT-BETA S.A. oraz MAWILUX Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze. Wg stanu na dzień 31.12.2010r. 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 01.01.2010r. do 31.12.2010r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM SA

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

W okresie od dnia 01.01.- 25.06.2010r. Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. funkcjonowała w składzie następującym:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Folta
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Jan Walulik
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Robert Machała
Członek Rady Nadzorczej	-	Zdzisław Gajek
Członek Rady Nadzorczej	-	Wojciech Szymon Kowalski

Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A., na zgromadzeniu w dniu 26.05.2010r., dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej:

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

Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej zostali wybrani przez Radę Nadzorczą w dniu 26.05.2010r. spośród Członków Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na kadencje o różnej długości:

- 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
- 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
- Sekretarz Rady Nadzorczej, Wojciech Szymon Kowalski - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011
- Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Rodzynkiewicz - został wybrany na dwuletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011
- 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.

Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

W okresie od dnia 01.01.- 25.06.2010r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. funkcjonował w składzie dwuosobowym, tj.:

Prezes Zarządu	-	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu	-	Dariusz Połetek

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A., na posiedzeniu w dniu 26.05.2010r., dokonała wyboru nowego Zarządu Spółki w składzie:

Prezes Zarządu	-	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	-	Dariusz Połetek
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 ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

Rada Nadzorcza PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2010r. – 31.12.2010r. w Spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziła:

Przewodniczący	Andrzej Diakun
Członkowie:	Józef Biegaj
	Artur Piekarczyk

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2011.

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2010r. – 31.12.2010r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

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

Z dniem 12.05.2010 r. na Prezesa Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. został ponownie powołany Pan Artur Wójcikowski, a Panowie Mieczysław Artemiuk i Bogdan Doliński zostali ponownie powołani do Zarządu Spółki.

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

INFRABUD Sp. z o.o.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd
- 2) Zgromadzenie Wspólników

Do dnia 22.06.2010r. w Spółce funkcjonował Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	-	Roman Wciórka
Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy	-	Zbigniew Górczyński

W dniu 23.06.2010r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało jednoosobowy zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	–	Beata Wesółowska.
----------------	---	-------------------

Kadencja Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010r.

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.**Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej (od 01.01.2010, powołanej aktem notarialnym Repetytorium A numer 18253/2009 z dnia 16.12.2009, uchwała nr 8,9,10/NZW/2009):

Przewodniczący Rady- Dariusz Połetek
Członek Rady - Janusz Rybka
Członek Rady - Edward Miller

Zarząd

Zarząd ELEKTROMONT-BETA w okresie od dnia 01.01.2010 - 06.05.2010 roku funkcjonował w składzie:

Prezes Zarządu - Roman Wciórka
Członek Zarządu - Grzegorz Mołas
Członek Zarządu - Zbigniew Żurawski

Rada Nadzorcza ELEKTROMONT-BETA uchwałą nr 11,12,13/RN/2010 na posiedzeniu w dniu 06.05.2010r., dokonała wyboru nowego Zarządu Spółki w składzie:

Prezes Zarządu - Roman Wciórka
Członek Zarządu - Grzegorz Mołas

Kadencja Prezesa Zarządu Romana Wciórki upływa z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012 r. Kadencja Członka Zarządu Grzegorza Mołas upływa z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010 r.

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.

W 2010 roku nie zawarto umów tego rodzaju.

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 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r.

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2010 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	324.000,00
Premie	70.780,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	394.780,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Połetka - Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2010 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	225.000,00
Premie	62.790,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	287.790,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Mirosława Nowakowskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju w okresie od dnia 1 czerwca 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	rok 2010 (PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	140.000,00
Premie	0,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	140.000,00

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	rok 2010 (PLN)
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	42.500,00
Zdzisław Gajek	Członek RN	10.000,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	25.000,00
Jan Walulik	Członek RN	25.000,00
Robert Machała	Członek RN	10.000,00
Rodzinkiewicz Mateusz	Członek RN	10.000,00
Wieczorkowski Wiktor	Członek RN	15.000,00

W roku 2010 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	01.01.2010 – 31.12.2010
Andrzej Diakun	16.000,00 zł

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

Imię i nazwisko	01.01.2010 – 31.12.2010
Dariusz Połetek	6.000,00 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 25.03.2011r.**

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 25.03.2011r.:

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 Połetek – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	80.651	0,81%
Mirosław Nowakowski – Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	607.000	6,09%
Prokurent (funkcja od dnia 21.06.2007r.)	4.450	0,04%
Prokurent (funkcja od dnia 17.11.2010r.)	5.457	0,05%

Osoby nadzorujące Spółkę ELEKTROTIM S.A.:

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

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

Osoby zarządzające ELEKTROTIM S.A.

Pan Andrzej Diakun, Prezes Zarządu ELEKTROTIM S.A. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 97.540 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,7%).

Pan Mirosław Nowakowski, Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju, jest Członkiem Rady Nadzorczej w SONEL S.A. i posiada 1.121.580 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 8,1%).

Osoby nadzorujące ELEKTROTIM S.A.

Pan Krzysztof Foltá, Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Prezesem Zarządu TIM S.A. i posiada 3.629.500 akcji TIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 16,66%).

Pan Jan Walulik, Członek Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A., jest Wiceprezesem SONEL S.A. i posiada 928.783 akcji SONEL S.A (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 6,71%).

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 - stan na dzień 25.03.2011r.

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę **na dzień 25.03.2011r.**

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	Krzysztof Wieczorkowski	820.385	8,24%
3	Aviva Investors Poland S.A.	617.844	6,20%
4	Mirosław Nowakowski	607.000	6,09%
5	Aviva OFE Aviva BZ WBK	590.000	5,92%
6	Millennium Dom Maklerski S.A. (z podmiotami zależnymi)	506.657	5,09%

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.

W ELEKTROTIM 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 2009-2011 wyemitowała 276.150 akcji z puli 300.000 akcji serii C.

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.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 Akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.200r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałą nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Łącznie Spółka w latach 2009-2011 wyemitowała 276.150 akcji z puli 300.000 akcji serii C.

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 31.12.2010r. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROTIM S.A. oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

28. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2010

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 2010 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;

- 30.1.1. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 24.03.2010r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę na dokonanie uzgodnionych procedur audytorskich (due dilligence w zakresie biznesowym, finansowym, podatkowym) firmy będącej podmiotem potencjalnej akwizycji. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 25.000,00 złotych netto + VAT.
- 30.1.2. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 11.06.2010r. 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 01.01.2010-31.12.2010 i okres 01.01.2011-31.12.2011, oraz na dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010-30.06.2010 i 01.01.2011-30.06.2011. Wynagrodzenie za wykonanie usług za rok 2010 zostało ustalone na łączną kwotę 61.000,00 zł netto, w tym spółka HLB M2 Audyt Sp. z o.o. za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za I. półrocze 2010 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 22.000,00 zł netto.
- 30.1.3. W dniu 21.06.2010 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 2010 i 2011 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010-30.06.2010 i 01.01.2011-30.06.2011. Całkowite wynagrodzenie za wykonanie usługi zostało ustalone na kwotę 27 tys. zł netto.
- 30.1.4. Spółka Elektromont-Beta S.A. zawarła w dniu 21.05.2010r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, umowę o badanie rzetelności i poprawności sporządzonego w dniu 29.04.2010 roku planu przekształcenia ELEKTROMONT-BETA Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w trybie określonym w art.559 Kodeksu spółek handlowych. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 4 tys. zł netto.
- 30.1.5. Spółka ELEKTROMONT-BETA S.A. w dniu 16.11.2010 roku podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką HLB M2 Audyt Sp. z o.o. na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 oraz 2011 rok. Wynagrodzenie za badanie za 2010 rok wynosi 8 tys. zł netto.

30.2. Informacje określone w pkt. 28.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2009.

- 30.2.1 Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 03.03.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, umowę o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 33.000,00 złotych netto + VAT.
- 30.2.2. Spółka ELEKTROTIM S.A. zawarła w dniu 03.03.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2009. Z tytułu umowy, o której

- mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 20.000,00 złotych netto + VAT.
- 30.2.3. Spółka PROCOM SYSTEM S.A. zawarła w dniu 01.10.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 10.500,00 złotych netto + VAT.
- 30.2.4. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w 23.11.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o badanie sprawozdania za rok 2009. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 złotych netto + VAT.
- 30.2.5. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w 23.11.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę bilansu otwarcia MSSF. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 3.000,00 złotych netto + VAT.

31. Podsumowanie

Właściwa strategia na lata 2008-2010 i jej konsekwentne wdrażanie spowodowało, że stan Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM we wszystkich istotnych obszarach jest dobry.

Grupa osiągnęła w 2010 roku poprawne wyniki finansowe a jej sytuacja majątkowa i płatnicza była w ubiegłym roku bardzo dobra.

W Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM pracują dobrze wykształcone, posiadające unikalne umiejętności i dobrze zmotywowane zespoły pracowników. Posiadany portfel zamówień wzrósł istotnie w stosunku do roku ubiegłego a jego jakość jest znacznie lepsza, co pozwala na optymistyczne prognozowanie wyników bieżącego roku.

W opinii Zarządu ELEKTROTIM S.A. - w roku 2012- na rynkach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM może nastąpić pogorszenie koniunktury.

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 2010 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 2010 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 2010, 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