



**ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2009 ROKU**

Wrocław, dnia 22.03.2010r.

SPIIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	8
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	11
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	11
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	13
6-27. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2009	18
28. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	42
29. Podsumowanie	44
30. Oświadczenie Zarządu ELEKTROTIM S.A	45

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

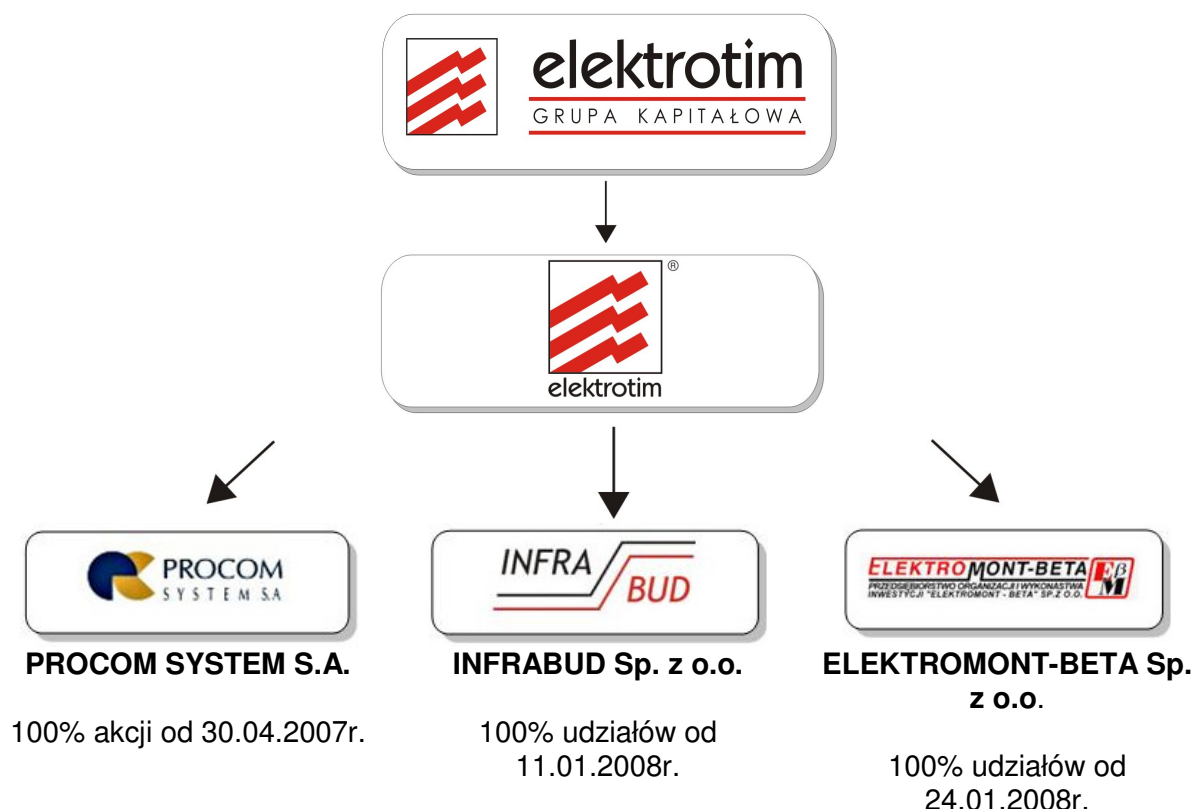
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz 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 31.12.2009r.



Jednostki zależne:

PROCOM SYSTEM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Krakowskiej 17a, 50-424 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.

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.

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Góralska 22, 53-610 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 Sp. z o.o. ELEKTROTIM S.A. posiada 100% udziałów od dnia 24.01.2008r.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok obejmuje okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

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 póź. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z póź. zm.),
- c) § 92 ust. 4 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., oraz umowy Spółek INFRABUD Sp. z o.o. i ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

- 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41)
- 2) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42)
- 3) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43)
- 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z)
- 5) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26)
- 6) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 7) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28)
- 8) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 9) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z)
- 10) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z)
- 11) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z)
- 12) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
- 13) Transport drogowy towarów (49.41.Z)
- 14) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B)
- 15) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z)
- 16) Telekomunikacja (PKD 61)
- 17) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
- 18) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63)
- 19) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
- 20) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenie i fundusze emerytalne (PKD 66)
- 21) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)
- 22) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z)
- 23) Zarządzania nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)
- 24) Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe (PKD 69)
- 25) Działalność firm centralnych (head Office); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70)
- 26) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71)
- 27) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 28) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 29) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 30) Wynajem i dzierżawa (PKD 77)
- 31) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 80)
- 32) Pozostałe sprzątanie (81.29.Z)
- 33) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (81.30.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 38) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

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

- 1) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwa i wydobywanie (09.90.Z);
- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z);

- 3) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych(26.51.Z);
- 4) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z);
- 5) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90);
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z);
- 7) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z);
- 8) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 9) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z);
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z);
- 11) Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z);
- 12) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z);
- 13) Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z);
- 14) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 15) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 16) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z);
- 17) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z);
- 18) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z);
- 19) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z);
- 20) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (43.13.Z);
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 22) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 23) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z);
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z);
- 25) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z);
- 26) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);
- 27) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 28) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
- 29) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);
- 30) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B);
- 31) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z);
- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z);
- 33) Pozostałe działalność profesjonalne, naukowa i techniczne, 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 niemieszkalnych (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 Sp. z o.o.

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

- 1) Wykonywanie instalacji elektrycznych – 43.21 Z
- 2) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych - 42.22 Z
- 3) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – 43.99 Z
- 4) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane – 42.99 Z
- 5) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – 42.21 Z
- 6) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – 43.29 Z
- 7) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej – 27.12 Z
- 8) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych – 33.14 Z
- 9) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego – 27.40 Z
- 10) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego – 27.90 Z
- 11) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – 33.20 Z
- 12) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – 71.12 Z
- 13) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – 46.90 Z
- 14) Naprawa i konserwacja maszyn – 33.12 Z

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 grudnia 2009** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 109.016 tys. zł (120.840 tys. zł w 2008r.) – spadek o 10%
- Skonsolidowany zysk netto: 9 034 tys. zł (9 249 tys. zł w 2008r.) – spadek o 2 %

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	31.12.2008	Zmiana (2009- 2008)/2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 016	120 840	-10%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	21 767	22 586	- 4 %
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9 403	8 949	5 %
5	EBITDA	11 661	11 472	2 %
6	Zysk brutto	11 841	11 980	- 1 %
7	Zysk netto	9 034	9 249	- 2 %

Przychody ze sprzedaży ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2003-2006 i 2008-2009 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. Rok 2007 wyraźnie różnił się od dotychczasowych tendencji.

W opinii Zarządu Spółki sezonowość sprzedaży w roku 2010 będzie zbliżona do sezonowości występującej w latach poprzednich (2003-2006 i 2008-2009) zgodnie z rozkładem: 10% sprzedaży realizowanej w pierwszym kwartale, 20% w drugim kwartale, 30% w trzecim kwartale i 40% w czwartym kwartale (odchylenie +/- 8 punktów procentowych).

2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	Udział w sumie bilansowej 31.12.2009	Udział w sumie bilansowej 31.12.2008	Zmiana (2009-2008)/2008
1	Aktywa trwałe	18 622	20 046	15%	16%	-7 %
2	Aktywa obrotowe	101 714	104 182	85%	84%	-2 %
3	Kapitał własny	94 170	90 167	78%	73%	4 %
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 166	34 061	22%	27%	-23 %
5	Suma bilansowa	120 336	124 228	---	---	- 3 %

W porównaniu z rokiem 2008, uległa zmianie struktura aktywów trwałych – z 20 046 tys. zł do 18 4622 tys. zł w roku 2009 (spadek o 7%).

Wpływ na zmianę wielkości aktywów trwałych miały pozycje:

- wartości niematerialne i prawne (wzrost o 28%)
- wartość rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 12%).

W porównaniu z rokiem 2008, uległa nieznacznej zmianie struktura aktywów obrotowych – z 104 182 tys. zł do 101 714 tys. zł w roku 2009 (spadek o 2%).

W ramach aktywów obrotowych istotne zmiany nastąpiły w pozycjach:

- należności krótkoterminowe (spadek o 25%)
- inne aktywa krótkoterminowe (spadek o 84%).

Po stronie pasywów w roku 2009 w odniesieniu do roku 2008, nastąpiły zmiany:

- kapitału własnego (wzrost o 4%)
- stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania (spadek o 24%)

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	31.12.2008	Zmiana
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 975	6 370	- 22 %
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	764	21 466	- 96 %
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 040	-10 787	56 %
4	Przepływy pieniężne netto razem	- 301	17 049	-

W roku 2009 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były zmiany amortyzacji, odsetek i udziałów w zyskach oraz zmiana stanu należności, rezerw i zapasów, zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2009 były dodatnie. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 5 491 tys. zł (spadek o 87%)
- wydatki – 4 592 tys. zł (spadek o 77%)

W 2009 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 5 864 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2009 ujemne przepływy pieniężne netto razem w wysokości - 301 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,51%	7,44 %	8,55%
2	Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	9,59%	10,25%	11,28%
3	Rentowność operacyjna EBIT	8,62%	7,40%	10,84%
4	Rentowność sprzedaży netto	8,28%	7,65%	10,08%
5	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	21,74%	27,42%	24,17%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	4,59	3,92	4,38
7	Wskaźnik płynności II stopnia	4,52	3,84	4,31
8	Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach)	107	128	122
9	Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	73	79	24
10	Rotacja zapasów (w dniach)	6	6	6

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 2009 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (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 2.000.000,00 zł.

W 2009 roku Spółka udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań za PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka powiązana) na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancję spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. zł.

W 2009 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań za PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka powiązana) na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 642 tys. zł.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2009 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

1. Zmiana PKB w roku 2009	1,7% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2009 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	103,5 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2009	5,94 ²⁾
4. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń - grudzień 2009 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	0,2%
5. Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie:	
- budowy budynków	- 0,2%
- budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej	1,1%
- robót budowlanych specjalistycznych	- 0,2%
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2009 (bez wypłat z zysku)	3648,60 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2009 (ogółem)	3652,40 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2009 wg GUS – szacunek z dnia 28.01.2010

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (wskaźnik Zmiana PKB, Wskaźnik inflacji w roku 2009, 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. 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.
2. Ekspansji terytorialnej 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. Ekspansji na nowe segmenty rynku:
 - a) budownictwo inżynieryjne (kolejnictwo, transport miejski),
 - b) energetyka zawodowa,
 - c) energetyka odnawialna.

4. Doskonalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki poprzez m.in.
 - a) stosowanie zasad zarządzania strategicznego,
 - b) specjalizacja spółek tworzących Grupę Kapitałową ELEKTROTIM w wytwarzaniu i oferowaniu grup produktowych
 - c) ciągłe doskonalenie systemu zarządzania zgodnego z ISO 9001:2009,
 - d) ciągłe doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnego z ISO 27001:2007,
 - e) wdrożenie systemu Business Intelligence,
 - f) wdrożenie systemu BHP zgodnego z PN-EN 18001:2004,
 - g) wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001:1998.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W roku 2009 ELEKTROTIM S.A. zakończyła i prowadziła następujące projekty badawczo-rozwojowe:

- Neptun „Urządzenie elektryczno-elektroniczne do kierowania zachowaniem się ryb w środowisku wodnym” (uzyskanie zgłoszenia patentowego w Urzędzie Patentowym RP, numer P 388148 w dniu 29.05.2009) – produkt gotowy do sprzedaży
- Miernik Parametrów Jakości Energii Elektrycznej klasy A (realizowany przy współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą z Krakowa) – produkt uzyskał pozytywny wynik badań parametrów technicznych i kompatybilności elektromagnetycznej EMC
- Energooszczędny System Zarządzania Oświetleniem Zewnętrznym – Jupiter (wdrożono system pilotażowy)
- System monitorowania przepławek dla ryb (po zakończeniu I etapu produkt sprzedany do PROCOM SYSTEM)
- Kompensacja mocy biernej energii elektrycznej (szafa kompensatora zakończona, do wykonania badania w Instytucie Elektrotechniki).

Istotne umowy dotyczące sprzedaży wyników prac badawczo-rozwojowych zawarte w 2009:

1. W dniu 18.08.2009 2009 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę sprzedaży wyników prac b+r ze spółką PROCOM SYSTEM S.A. na „Układ liniowych skanerów ultradźwiękowych oraz system monitorujący przepławki dla ryb”, a także prawo do patentu na wynalazek, pt. „Układ liniowych skanerów ultradźwiękowych, służący do zliczania ryb przemieszczających się w środowisku wodnym w górę i w dół rzeki, z jednoczesnym wyznaczaniem ich profili bocznych oraz sposób zliczania i wyznaczania profilu bocznego ryby” który jest zgłoszony do Urzędu Patentowego RP za numerem P385447.
2. W dniu 19.08.2009 2009 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę sprzedaży wyników prac b+r ze spółką PROCOM SYSTEM S.A. na „Urządzenie elektryczno-elektroniczne do kierowania zachowaniem się ryb w środowisku wodnym” oraz prawa do patentu na wynalazek pt. „Sposób wytwarzania nieliniowego rozkładu natężenia pola elektrycznego w środowisku wodnym i urządzenie do wytwarzania nieliniowego rozkładu natężenia pola elektrycznego w środowisku wodnym”, który jest zgłoszony do Urzędu Patentowego RP za numerem P388148.
3. W dniu 14.10.2009 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę sprzedaży wyników prac b+r ze spółką PROCOM SYSTEM S.A. na „Miernik wskaźników jakości energii elektrycznej”

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Sytuacja makroekonomiczna Polski jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną Europy i Świata. Stan gospodarki światowej, poziom optymizmu u inwestorów, podaż i popyt pieniądza wpływają na popyt na produkty inwestycyjne w Polsce. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM oferuje swoje produkty przede wszystkim na rynku inwestycyjnym który jest silnie związanym z występującymi w gospodarce trendami. Pogorszenie światowej koniunktury gospodarczej może spowodować spowolnienie wzrostu a następnie spadek popytu na produkty inwestycyjne w Polsce; w tym produkty oferowane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM co może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

Bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, ma sytuacja gospodarcza w Polsce w tym m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, unijne fundusze na inwestycje w Polsce, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.

Wyżej wymienione czynniki ich kierunek, poziom i dynamika zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM celów, w tym wyników finansowych.

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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.1.3 Ryzyko załamania polskich finansów publicznych.

Załamanie się finansów publicznych w Polsce może spowodować zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządu (-ów) od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy publiczni mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty.

Należności od odbiorców budżetowych nie są ubezpieczone.

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

5.1.4 Ryzyko hiperinflacji.

Wynikiem działań podjętych przez rządy krajów rozwiniętych 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-montażowym 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.

5.2.3 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

Większość sprzedawanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM produktów to niepowtarzalne systemy.

Pracownicy 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 Grupą Kapitałową ELEKTROTIM a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

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

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

1. niewłaściwe rozpoznanie potrzeb klienta,
2. niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
3. zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu,
4. błędy w zarządzaniu produkcją,
5. błędy w zarządzaniu zmianami,
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 obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

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

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

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

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM prowadzi równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość kontraktów realizowanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM 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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. 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 może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.5 Ryzyko spadku marży procentowej.

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

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.

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 wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.8 Ryzyko odstępowania klientów od już zawartych umów.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na Świecie może uniemożliwić kontynuowanie wielu już rozpoczętych inwestycji. Efektem takiej sytuacji może być odstępowanie zamawiających od już zawartych kontraktów.

Odstępowanie przez zamawiających od już zawartych kontraktów może spowodować spadek marży oraz konieczność poniesienia dodatkowych kosztów wyjścia związanych z koniecznością dostosowania zasobów do poziomu sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.9 Ryzyko zwolnień grupowych.

Istotny spadek sprzedaży i/lub istotny spadek marży złotówkowej na pokrycie kosztów stałych i zysk mogą spowodować konieczność istotnego obniżenia kosztów stałych, w tym do radykalnej redukcji kosztów wynagrodzeń m.in. poprzez zwolnienia grupowe.

Koszty zwolnień grupowych mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.10 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 nie otrzymania należności co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.11 Ryzyko upadku 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.

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

5.2.12 Ryzyko kursu walutowego.

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

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na 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 wahaniach kursu danej waluty zmianie mogą ulec ceny wyrażone w PLN, a to z kolei spowoduje spadek lub wzrost kosztów.

5.2.13 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 wyniki Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

5.2.14 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.

5.2.15 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.

Istnieje ryzyko, że ryzyko wcześniej zdefiniowane zmieni się w istotny sposób.

Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować zmianę wyników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM lub/i kapitalizacji Grupy.

5.2.16 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.

Istnieje ryzyko utraty w przyszłości części wartości zakupionych podmiotów gospodarczych. Konsekwencją ewentualnego obniżenia wartości zakupionych podmiotów jest ryzyko obniżenia wartości firm zależnych wynikające z aktualizacji tej wartości, co wpłynie na zmniejszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

5.2.17 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 Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2009

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 związku z restrukturyzacją przeprowadzoną w roku 2008 oraz na przełomie roku 2008/2009 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 w obiektach:
 - przemysłowych
 - mieszkaniowych
 - użyteczności publicznej
 - magazynowych
 - sportowych
 - wojskowych.

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

g) Sieci teletechniczne, w tym:

Kanalizacje teletechniczne,
Linie telekomunikacyjne miedziane,
Linie telekomunikacyjne światłowodowe.

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.

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

ELEKTROTIM S.A.

Lp.	Nazwa odbiorcy	obroty za 2009 rok narastająco (w tys. zł)	Udział %
1.	Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.	13 232	15,9
2.	Urząd Miasta Katowice	9 993	12,0
3.	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu	4 948	5,9
4.	GSE Polska Sp. z o.o.	4 429	5,3
5.	KARMAR S.A.	3 355	4,0
6.	Kędzierzyńsko Kozielski Park Przemysłowy	3 186	3,8
7.	Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.	2 669	3,2
8.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Wrocławiu	2 113	2,5
9.	Frito Lay Sp z o.o.	2 048	2,4
10.	HEILIT + WOERNER Budowlana Sp. z o.o.	1 686	2,0
11.	Inni	35 191	43,0
	Razem	82 850	100

PROCOM SYSTEM S.A.

	Nazwa odbiorcy	Sprzedaż* (w tys. zł)	Udział %
1	EL PAK S.A.	5 558	25,4
2	HYDROBUDOWA S.A.	4 322	19,7
3	PGE ELEKTROWNIA OPOLE	2 201	10,1
4	ELEKTROTIM S.A.	1 627	7,4
5	ENERGOMONTAŻ	1037	4,7
6	EMERSON	537	2,5
7	SKANSKA	589	2,7
8	ELEKTROWNIA BEŁCHATÓW	564	2,6
9	SANDVIK	432	2,0
10	INTEC	407	1,9
11	ZABERD	379	1,7
12	KGHM	313	1,4
13	Pozostali	3928	17,9
	Razem	21 894	100,0

* sprzedaż wynikająca z faktur

ELEKTROMONT-BETA Sp.

L.P.	Nazwa dostawcy	obroty za 2009 rok narastająco (w tys. zł)	Udział (%)
1.	MKS-BUD Marek Korbela	1.440,9	39,00
2.	ERBUD S.A.	608,1	16,46
3.	HOCHTIEF S.A.	524,1	14,19
4.	APERSBUD SP. Z O.O.	437,7	11,85
5.	INVEST PARK2 SP. Z O.O.	247,3	6,70
6.	POZOSTALI	435,8	11,80
	RAZEM	3.693,9	100

6.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM**ELEKTROTIM S.A.**

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży netto w podziale na główne produkty (w tys. zł)

Lp.	Produkt	2009 rok	Udział %
		(w tys. zł)	
1.	Zarządzanie Projektami	25 282	33,0%
2.	Instalacje Elektryczne	15 628	21,0%
3.	Sieci elektryczne	8 308	11,0%
4.	Sygnalizacja i oświetlenie	5 896	8,0%
5.	Produkcja urządzeń elektroenergetycznych	5 777	8,0%
6.	Instalacje słaboprądowe	4 409	6,0%
7.	Sieci teletechniczne	3 828	5,0%
8.	Inżynieria ruchu	2 852	4,0%
9.	Projektowanie sieci i instalacji elektrycznych	2 586	3,0%
10.	Serwis	472	0,5%
11.	Automatyka przemysłowa i elektroenergetyczna	435	0,5%
	Razem	75 475	100%

* Podana suma stanowi sprzedaż za 2009r., przed uwzględnieniem wyceny kontraktów długoterminowych. Po ich uwzględnieniu przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 82 850 tys. zł. Podane wartości uwzględniają sprzedaż głównych produktów Spółki.

Jednostki zależne:**PROCOT SYSTEM S.A.**

	Nazwa produktu	Udział
1	System automatyki dla bloku energetycznego (ZAN)	23,8%
2	Instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków (ZAP)	23,3%
3	System automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odzuzlania.(ZAN)	11,7%
4	Inne w ZAP	7,0%
5	Projekt automatyki bloku energetycznego i instalacji pomocniczych (ZAN)	4,3%
6	Usługi serwisowe w ZAN	2,9%
7	Pozostałe	27,0%
	Suma	100,0%

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa produktu	Udział
1	Instalacje elektryczne	98%
2	Projekty	1%
3	Rozdzielnice elektryczne	1%
	Razem	100%

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży.

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

Sprzedaż Grupy koncentruje się głównie w województwie dolnośląskim, na które przypada największa część przychodów Grupy.

Pozostałe istotne przychody Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM pochodzą z województw: mazowieckiego, wielkopolskiego, śląskiego, łódzkiego i opolskiego.

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży.**ELEKTROTIM S.A.**

Segment rynku	Udział %
Handel i logistyka	32
Infrastruktura transportowa	25
Infrastruktura społeczna ¹⁾	22
Przemysł	13
Ochrona środowiska	3
Wojsko	3
Inne	2

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

PROCOM SYSTEM S.A.

SEGMENT RYNKU	UDZIAŁ%
Energetyka zawodowa i przemysłowa (elektrownie, elektrociepłownie)	57,2
Ochrona środowiska	28,6
Górnictwo i hutnictwo	4,4
Przemysł chemiczny i petrochemiczny	2,2
Inne	7,6
Razem	100,0

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Segment rynku	Udział %
Przemysł	85
Infrastruktura transportowa	14
Infrastruktura społeczna tj. ochrona zdrowia, szkolnictwo, sport	1

6.6. Sezonowość sprzedaży.

ELEKTROTIM SA

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004 – 2006 i 2008 zaobserwowano powtarzającą się tendencję, najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. Lata 2007 i 2009 wyraźnie różnią się od tej tendencji. W 2009 roku zanotowano wyraźny wzrost sprzedaży w II kwartale (33%) w porównaniu do I kwartału (16%), po czym III i IV kwartał przyniósł zmniejszenie sprzedaży (kolejno 27% i 24%).

Tab. Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w latach 2004 - 2009 w podziale na kwartały [w %]

Kwartał	2004	2005	2006	2007	2008	2009
I	14%	5%	12%	25%	16%	16%
II	23%	16%	15%	27%	21%	33%
III	24%	37%	28%	18%	26%	27%
IV	39%	42%	45%	30%	37%	24%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

PROCOM SYSTEM S.A.

Sezonowość sprzedaży PROCOM SYSTEM S.A.

Przychody ze sprzedaży Spółki podlegają istotnym wahaniom w poszczególnych kwartałach, co ilustruje poniższe zestawienie

Kwartał / Rok	2005	2006	2007	2008	2009	Średnio w kwartale
I	7,3%	13,5%	10,4%	5,3%	11,1%	9,5%
II	17,4%	13,0%	14,7%	16,0%	22,8%	16,8%
III	44,1%	18,1%	23,3%	23,2%	13,4%	24,4%
IV	31,1%	55,3%	51,6%	55,5%	52,7%	49,3%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rys. Sezonowość sprzedaży. tj. sprzedaż PROCOM SYSTEM S.A w danym kwartale do sprzedaży rocznej PROCOM SYSTEM SA w wartościach netto w latach 2005-2009.

6.7. Ryzyko uzależnienia Spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM od odbiorców.

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

Zgodnie z wyżej wymienionymi założeniami :

I. dla ELEKTROTIM S.A.:

1. istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - a) Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.
 - b) Urząd Miasta Katowice
2. istnieje małe ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - a) Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu,
 - b) GSE Polska Sp. z o.o.

II. dla PROCOM SYSTEM SA:

1. istnieje duże ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - a) ELPAK SA,
2. istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - a) HYDROBUDOWA S.A.
 - b) PGE ELEKTROWNIA OPOLE SA
3. istnieje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy:
 - a) ELEKTROTIM S.A.
 - b) ENERGOMONTAŻ S.A.

III. dla ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.:

1. istnieje duże ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - a) MKS-BUD Marek Korbela
2. istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od odbiorcy:
 - b) ERBUD S.A.
 - a) HOCHTIEF S.A.
 - b) APERSBUD SP. Z O.O.
3. istnieje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy:
 - a) INVEST PARK2 SP. Z O.O.

7. Źródła zaopatrzenia

7.1. Polityka zaopatrzenia

ELEKTROTIM SA

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz normami standaryzacyjnymi AQAP 2110:2006, nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

7.2. Główni dostawcy

ELEKTROTIM S.A.

LP.	NAZWA DOSTAWCY MATERIAŁÓW	Obroty 01-12.2009r. narastająco (zł)	Udział %
1	TIM SA	4 937 032	17,41%
2	THORN Lighting Polska Sp. z o.o	2 554 378	9,01%
3	Schneider Electric Polska Sp. z o.o.	2 422 157	8,54%
4	PHE Nowa France Sp. z o.o.	2 032 790	7,17%
5	LASER-ATL Anna Lech, Tomasz Lech sp.j.	1 864 054	6,57%
6	Eaton Electric Sp. z o.o.	1 607 008	5,67%
7	FEGA Poland Sp. z o.o.	1 598 632	5,64%
8	Arpol Sp. J.	1 443 319	5,09%
9	ODEON S.C.	924 225	3,26%
10	Solar Polska Sp. z o.o.	811 660	2,86%
11	ALPOL Sp.z o.o.	718 289	2,53%
12	Energy Group Sp. z o.o.	704 743	2,48%
13	MIRS Sp. z o.o.	457 600	1,61%
14	ES-SYSTEM S.A.	444 879	1,57%
15	PPG Polifarb Cieszyn Spółka Akcyjna	440 137	1,55%
16	PROFI-KABEL Sp. z o.o.	420 084	1,48%
17	TAKO ARMATURA RUROCIĄGI SP.ZOO	417 782	1,47%
18	Drogowe Systemy Automatyki Sp.z o.o.	282 701	1,00%
19	INNE (obroty firm poniżej 1%)	4 281 766	15,10%
20	RAZEM – dostawcy materiałów	28 363 236	100%

PROCOT SYSTEM S.A.

	Nazwa dostawcy	Obroty 01-12.2009 r. narastająco (zł)	Udział (%)
1	SIEMENS Sp. z o.o.	2 311	20,4
2	ELEKTROTIM S.A.	1 384	12,2
3	EL PAK SP. Z	1 300	11,5
4	ZAKŁAD USŁUG ELEKTROMECHANIKI I AUTOMATYKI PRZEMYSŁOWEJ JACEK PAWLUS	721	6,4
5	FEGA Poland Sp. z o.o.	641	5,6
6	STERENERGO PROJEKT SP. Z O.O.	465	4,1
7	TIM S.A.	364	3,2
8	ADKOM SYSTEMY KOMPUTEROWE	269	2,4
9	D.H.S. ELECTRIC S.C.	266	2,3
10	PERFECT DISPLAYS Sp. z o.o.	250	2,2
11	Danfoss Sp. z o.o.	178	1,6
12	ENDRESS+HAUSER POLSKA SP.Z O.O.	141	1,2
13	WAGO ELWAG SP. Z O.O.	137	1,2
14	ENERGOAPARATURA S.A	127	1,1
15	ENERGY GROUP Sp. z o.o.	118	1,0
16	Pozostali	2 682	23,6
	Razem	11 354	100,0

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

L.P.	Nazwa dostawcy	Obroty 01-12.2009 r. narastająco (zł)	Udział (%)
1.	SIEMENS SP. Z O.O.	491,6	20,40
2.	TIM SA	329,3	13,66
3.	DAGAPROJEKT SP. Z O.O	223,3	9,26
4.	SCHNEIDER ELECTRIC POLSKA	208,3	8,64
5.	ZAKŁ. URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH WŁOSZCZOWA	117,3	4,87
6.	POZOSTALI	1040,5	43,17
	RAZEM	2.410,3	100

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:

- a. dla ELEKTROTIM S.A. istnieje średnie ryzyko uzależnienia się od dostawcy, firmy TIM SA,
- b. dla PROCOM SYSTEM S.A. istnieje duże ryzyko uzależnienia się od dostawcy, firmy Siemens Sp. z o.o. oraz średnie ryzyko uzależnienia się od dostawców urządzeń firmy ELPAK Sp. z o.o.
- c. dla ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. istnieje duże ryzyko uzależnienia się od dostawcy, firmy Siemens Sp. z o.o. i średnie ryzyko uzależnienia się od dostawcy firmy TIM S.A.

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

8.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM SA

1. W dniu 24 lutego 2009 roku ELEKTROTIM S.A. otrzymał podpisane przez **Wojdyła-Budownictwo Spółka z o.o.** z siedzibą w Rabce-Zdrój dwie umowy o roboty budowlane, których przedmiotem było wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. instalacji elektrycznych wewnętrznych i zewnętrznych (pierwsza umowa) oraz instalacji teletechnicznych wewnętrznych i zewnętrznych (druga umowa) dla zespołu budynków usługowo-biurowych na budowie **Wojdyła Business Park** we Wrocławiu przy ul. Muchoborskiej.

Wynagrodzenie łączne za wykonanie robót wynosiło na dzień 24.02.2009 5.650.624,68 zł netto (słownie: pięć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy sześćset dwadzieścia cztery złote 68/100).

Umowa ta nie stanowiła umowy znaczącej 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, jednakże Zarząd podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalne duże znaczenie dla przychodów ELEKTROTIM S.A. w przyszłości.

2. W dniu 19 maja 2009r. ELEKTROTIM S.A. otrzymał od spółki **GSE Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie podpisaną umowę, której przedmiotem było wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. robót elektrycznych w ramach realizacji inwestycji rozbudowy centrum logistycznego **JYSK w Radomsku**.

Wynagrodzenie za wykonanie robót wynosiło na dzień 19.05.2009r. 6.720.000,00 zł (słownie: sześć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych) netto, w tym 6.600.000,00 zł za roboty elektryczne oraz 120.000,00 zł za usługi serwisowe.

Umowa ta nie stanowiła umowy znaczącej 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, jednakże Zarząd podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na potencjalne duże znaczenie dla przychodów ELEKTROTIM S.A. w przyszłości.

8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w 2009 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

8.3. Umowy ubezpieczenia.

ELEKTROTIM SA

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,	do 30 listopada 2010	7.662 425 PLN

		środki obrotowe, ogrodzenie		
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Środki obrotowe, materiały na budowie	do 30 listopada 2010	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 2010	928 934,14 PLN
		Zewnętrzne nośniki danych oraz dane, w tym oprogramowanie		500.000 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 2010	1.284 500 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – ubezpieczenie obejmuje kontrakty zgłoszone do ubezpieczenia	do 30 listopada 2010	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 listopada 2010	10.000.000 PLN (w zakresie podstawowym)
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	7.000.000 PLN
COFACE AUSTRIA Kreditversicherung AG O/ Polsce	Ubezpieczenie należności handlowych	Należności z tytułu sprzedaży towarów i usług zgodnie z odpisem z KRS ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 28.07.2008 r.	do 30 kwietnia 2010 r. (z klauzulą autom. odnowienia)	Limity odpowiedzialności ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta Spółki

8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2009:

ELEKTROTIM SA

1. W dniu 31 grudnia 2008 r. Spółka zawarła z NOWA FRANCE Sp. z o.o. („Sprzedawca”) Umowę o współpracy („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce produkty znajdujące się w ofercie handlowej Sprzedawcy, a także udzielił Spółce dodatkowy bonus po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.
2. W dniu 02.01.2009 r. Spółka zawarła z Moeller Electric Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę współpracy w zakresie sprzedaży. Przedmiotem Umowy jest określenie zasad zakupu przez Spółkę towaru znajdującego się w ofercie Sprzedawcy.
3. W dniu 19 lutego 2009 r. Spółka zawarła z TIM S.A. („Sprzedawca”) umowę o współpracy. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy. Na podstawie umowy Sprzedawca udzielił Spółce rabaty na

poszczególne produkty, a także dodatkowy rabat udzielany po zrealizowaniu określonej wartości zakupów. Umowa reguluje również ogólne warunki współpracy stron.

4. W dniu 18 lutego 2009 r. Spółka zawarła z Thorn Lighting Polska Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę o współpracy partnerskiej. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy.
5. W dniu 4 maja 2009 r. Spółka zawarła z Schneider Electric Polska (Schneider) umowę o współpracy Aneks nr 13/2009 („Umowa”). Na podstawie Umowy Schneider sprzedaje Spółce produkty znajdujące się w ich ofercie. Po uzyskaniu określonego obrotu zgodnie z Umową Spółka uzyska dodatkowy bonus.
6. W dniu 18 lutego 2009 r. Spółka zawarła z FEGA Poland Sp. z o.o. („Sprzedawca”) Umowę o współpracy („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce produkty znajdujące się w ofercie handlowej Sprzedawcy, a także udzielił Spółce dodatkowy bonus po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.
7. W dniu 18 maja 2009 r. Spółka zawarła z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym SEGA Stanisław Gabruk umowę o współpracy. Na podstawie Umowy SEGA sprzedaje Spółce produkty znajdujące się w ich ofercie. Po uzyskaniu określonego obrotu zgodnie z Umową Spółka uzyska dodatkowy bonus.

Umowy kooperacji (licencje, umowy partnerskie)

Licencje zawarte w latach poprzednich:

1. W dniu 4 stycznia 2002 r. Emitent zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę współpracy („Umowa”). Umowa była kontynuowana w roku 2006. Przedmiotem Umowy jest określenie warunków, na podstawie których, Licencjodawca udziela Emitentowi nie wyłącznej licencji na prowadzenie produkcji rozdzielnic SM6 („Produkty”). Na podstawie Umowy, Emitent 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 Emitent zobowiązany jest przekazywać Licencjodawcy kwotę 18 EUR (osiemnaście euro) od każdego wyprodukowanego przez Emitenta Produktu.
2. W dniu 6 marca 2002 r. Emitent zawarł ze Schneider Electric Industries S.A., spółką francuską („Licencjodawca”) umowę licencyjną dotyczącą rozdzielnic OKKEN („Umowa”). Umowa była kontynuowana w roku 2006. Na podstawie Umowy Licencjodawca udzielił Emitentowi nie wyłączonego prawa do wykorzystywania projektów aplikacji i do montażu rozdzielnic OKKEN, oraz nie wyłączonego prawa do sprzedaży rozdzielnic OKKEN. Na podstawie Umowy, Emitent jest uprawniony do używania nazwy handlowej/znaku towarowego OKKEN, co do zasady w sposób uzgodniony pomiędzy stronami Umowy. Umowa przewiduje szereg szczegółowych obowiązków Emitenta, 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).

Istotne umowy współpracy zawarte w roku 2009:

1. W dniu 01.12. 2009 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Porozumienie o współpracy” ze SmartGroup Sp.z o.o. SmartEnergy Spółka komandytowo-akcyjna.
2. W dniu 26.08. 2009 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Umowę współpracy” z UNIMOR RADIOCOM Sp. z o.o.
3. W dniu 28.09. 2009r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Porozumienie” o współpracy z Sociedad Iberica de Construcciones Electricas S.A. (SICE) oraz Advanced Communications & Information Systems Ltd. (ACIS)

4. W dniu 28.09. 2009r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Umowę konsorcjum” z Sociedad Iberica de Construcciones Electricas S.A. (SICE).

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 zlecającego.

Na dzień 31.12.2009r. 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 31.12.2008r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA 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. PROCOM SYSTEM SA jest Spółką oferującą systemy automatyki przede wszystkim dla energetyki i ciepłownictwa.

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. INFRABUD Sp. z o.o. jest Spółką, której przedmiot działalności to przede wszystkim wykonywanie sieci telekomunikacyjnych i sanitarnych.

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. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. jest Spółką, której przedmiotem działalności jest wykonywanie instalacji elektrycznych.

Zakup akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. stanowił realizację celu emisyjnego zwartego 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 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., Sonel S.A., PROCOM SYSTEM S.A. Elektromont Beta Sp. z o.o. oraz Infrabud Sp. z o.o.

W roku 2009 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
a) należności	25	54
b) zobowiązania	1136	1452
c) przychody	129	405
d) zakupy	5036	5942

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
a) należności	5	5
b) zobowiązania	1	0
c) przychody	29	115
d) zakupy	12	6

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
a) należności	138	239
b) zobowiązania	129	1577
c) przychody	1384	1484
d) zakupy	1627	4711

Transakcje z ELEKTROMONT- BETA Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
a) należności	500	0
b) zobowiązania	0	68
c) przychody	61	27
d) zakupy	55	1251

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
a) należności	0	57
b) zobowiązania	0	174
c) przychody	15	51
d) zakupy	159	2261

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

W roku 2009r. osobom wymienionym w § 2 p.6 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 2005r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

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

ELEKTROTIM S.A.

W roku 2009 Spółka nie zaciągnęła umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień 31.12.2009r. 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 2009 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 2009 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (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 2.000.000,00 zł.

W 2009 roku Spółka udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań za PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka powiązana) na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancję spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. zł.

W 2009 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań za PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka powiązana) na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 642 tys. zł.

13. 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.

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 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 roku 2006 w związku z podpisaniem umowy w EUR ELEKTROTIM SA dokonał zabezpieczenia ekspozycji w tej walucie kontraktem forward, który wygasł w 2008r.

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 Spółka stosuje poniższe zasady:

1. należności są ubezpieczone lub zabezpieczone,
2. decyzję w sprawie udzielenia kredytu kupieckiego, bez zabezpieczeń, podejmuje wewnętrzny komitet kredytowy,
3. zabezpieczeń zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądz. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
4. Spółka unika udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstępstwo od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

15.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

1. zobowiązania są regulowane terminowo,
2. termin regulowania zobowiązań jest możliwie najdłuższy,

3. za regulowanie należności przed uzgodnionym terminem Spółka otrzymuje skonto,
4. przy udzielaniu zaliczki powyżej 10.000,00 PLN Spółka żąda zabezpieczenia.

15.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych .

W zarządzaniu lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych Spółka stosuje poniższe zasady:

- o 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,
- o z uwagi na niepewną sytuację na rynku finansowym, każda z instytucji, w której Spółka zamierza ulokować środki otrzymuje rating wewnętrzny: A, B lub C. Rating ten jest przydzielony na podstawie informacji z rynku oraz sprawozdań finansowych instytucji,
- o decyzję w sprawie określenia ratingu podejmuje Zarząd na wniosek Dyrektora Finansowego raz na kwartał,
- o nadwyżki środków finansowych są inwestowane jedynie w instytucjach/bankach mających rating wewnętrzny nie gorszy niż „B”,
- o wielkość ulokowanych środków pieniężnych zależy od ratingu danego banku/instytucji.

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

ELEKTROTIM S.A. zamierza dokonać znacznych inwestycji w roku 2010.

Na posiedzeniu w dniu 15.02.2010r. Rada Nadzorcza zatwierdziła następujący plan wydatków inwestycyjnych na rok 2010:

1. na budowę budynku produkcyjno-biurowego we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej w wysokości 5.000.000,00 zł
2. na zakup maszyn, urządzeń, środków transportu oraz celem sfinansowania pozostałych nakładów inwestycyjnych związanych bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki w wysokości 4.000.000,00 zł,
3. na prace badawczo-rozwojowe w wysokości: 1.000.000,00 zł
4. na akwizycje podmiotów w wysokości 30.000.000,00 zł. Środki finansowe na akwizycje podmiotów pochodzą ze środków z publicznej emisji akcji serii D.

ELEKTROTIM S.A. posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

Zarząd Spółki prowadzi intensywne negocjacje, których celem jest znalezienie podmiotów do akwizycji. Ewentualny zakup akcji i/lub udziałów jest planowany na drugi/trzeci kwartał 2010 roku.

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 2009 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. PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze.

Wg stanu na dzień 31.12.2009r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM SA 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.

W celu poprawienia przejrzystości i efektywności funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM Zarząd Spółki do 31 grudnia 2009 roku dokonał restrukturyzacji Grupy w następującym zakresie:

- a) od dnia 1 lipca 2008 roku produkty automatyki procesowej i elektroenergetycznej sprzedaje PROCOM SYSTEM S.A.
- b) od dnia 01 stycznia 2009r. produkty realizowane przez INFRABUD Sp. z o.o. zostały włączone do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., 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

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 11.06.2007r. Rada Nadzorcza została powołana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 11.06.2007r. Uchwałami od nr 13/WZA/2007 do 17/WZA/2007

Wg stanu na dzień 31.12.2009r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Przewodniczący	Krzysztof Folta.
Członkowie:	Robert Machała,
	Wojciech Szymon Kowalski,
	Jan Walulik,
	Zdzisław Gajek

Kadencja ww. Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

Zarząd

ELEKTROTIM S.A. w roku 2009 był kierowany przez Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu	Dariusz Połetek

Obecna kadencja Zarządu Spółki trwa od dnia 11.06.2007r. W dniu 18.10.2008r., po złożonej rezygnacji przez Wiceprezesa Zarządu Artura Wójcikowskiego, w związku z

powołaniem do Zarządu Spółki zależnej PROCOM SYSTEM S.A., skład Zarządu Spółki ELEKTROTIM S.A. został zmieniony.

JEDNOSTKI ZALÉŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

Rada Nadzorcza PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2009 r. – 06.05.2009 r. w Spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodził:

Przewodniczący	Andrzej Diakun,
Członkowie:	Jerzy Stańczak,
	Artur Piekarczyk

Na mocy uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PROCOM SYSTEM S.A. z dnia 6 maja 2009 roku została ustalona liczba członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji. Rada Nadzorcza składa z trzech członków.

Na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PROCOM SYSTEM S.A. z dnia 6 maja 2009 roku został powołany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Andrzej Diakun oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki: Józef Biegaj i Artur Piekarczyk.

W związku z powyższymi powołaniami w okresie 06.05.2009r. - 31.12.2010r. w Spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodził:

Przewodniczący	Andrzej Diakun
Członkowie:	Józef Biegaj
	Artur Piekarczyk

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

Zarząd PROCOM SYSTEM S.A.

W okresie 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

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

Na mocy uchwały nr 14 z dnia 4 października 2008 r. Rada Nadzorcza, w związku ze złożoną rezygnacją, odwołała z dniem 01.01.2009 r. Prezesa Zarządu Tomasza Sawczyńskiego.

Z dniem 01.01.2009 r. na Prezesa Zarządu PROCOM SYSTEM S.A. powołany został przez Radę Nadzorczą Artur Wójcikowski (uchwała nr 15/2008 z 4 października 2008 r.)

Mieczysław Artemiuk i Bogdan Doliński powołani zostali do Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą w dniu 15.05.2007r. (uchwała nr 12/2007.)

Kadencja Zarządu trwa 3 lata i upływa wraz z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

INFRABUD Sp. z o.o.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd
- 2) Zgromadzenie Wspólników

W okresie 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu Roman Wciórka,
Członek Zarządu Zbigniew Górzyński

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

W okresie 01.01.2009r. – 31.12.2009r. Spółka była kierowana przez Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu - Edward Miller
Członek Zarządu - Grzegorz Mołas
Członek Zarządu - Zbigniew Żurawski

Uchwałą nr 2/NZW/2009 z 16.12.2009R. od dnia 01.01.2010r. został powołany nowy Prezes Zarządu – Roman Wciórka.

Kadencja Członków Zarządu upływa z dniem odbycia WZW zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

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 2009 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 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.

Rodzaj wynagrodzenia	Rok 2009 (w PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	330.000,00
Dodatkowe świadczenia	0,00
Łącznie:	330.000,00

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Dariusza Poletka - Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	Rok 2009 (w PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	204.000,00
Premia	4.894,88
Dodatkowe świadczenia	0,00

Zgodnie z Programem Motywacyjnym 2007/2011 (opisanym szczegółowo w pkt. 2.9 niniejszego sprawozdania), którego celem jest przyznanie m.in. członkom Zarządu warrantów subskrypcyjnych w latach 2008-2010, poniżej przedstawiona jest potencjalnie należna wartość warrantów subskrypcyjnych dla członków Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Imię i nazwisko	Wartość potencjalnie należnych warrantów subskrypcyjnych za rok 2009
Andrzej Diakun Prezes Zarządu	354.450,00 PLN

Dariusz Połetek Wiceprezes Zarządu	222.400,00 PLN
---------------------------------------	----------------

*(wg szacunkowej wyceny warrantów dokonanej przez niezależnego doradcę)

RADA NADZORCZA ELEKTROTIM S.A.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (w PLN) otrzymane przez każdego z członków Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r.:

Rada Nadzorcza	Funkcja	Rok 2009
Krzysztof Folta	Przewodniczący RN	20.000,00
Zdzisław Gajek	Członek RN	7.500,00
Wojciech Kowalski	Członek RN	10.000,00
Jan Walulik	Członek RN	7.500,00
Robert Machała	Członek RN	10.000,00

W roku 2009 członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2009 – 31.12.2009
Andrzej Diakun	12.000,00 zł

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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. **na dzień 22.03.2010r.**

Osoby zarządzające Jednostką Dominującą tj. Spółką ELEKTROTIM S.A. wg stanu na 22.03.2010r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	273.612	2,79
Dariusz Połetek – Wiceprezes Zarządu	48.151	0,49
Prokurent (funkcja od dnia 21.06.2007r.)	4.450	0,04
Prokurent (funkcja od dnia 17.11.2009r.)	5.457	0,05

Osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą tj. Spółką 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	15,28%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,86%
Członek Rady Nadzorczej „E”	9.819	0,10%

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 22.03.2010r.

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę **na dzień 22.03.2010r.**

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

	Imię i nazwisko	Ilość akcji/głosów	Udział procentowy w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Wieczorkowski	1.808.685	18,48
2	Krzysztof Folt	1.504.364	15,28
3	Aviva Investors Poland S.A.	617.844	6,27
4	Mirosław Nowakowski	607.000	6,16
5	Millennium Dom Maklerski S.A. (z podmiotami zależnymi)	506.657	5,14

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 9.848.159,00 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 grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę 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 Uchwałę 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.

Łącznie Spółka w latach 2008-2009 wyemitowała 165.150 warrantów subskrypcyjnych.

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 2007/2009.

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 Uchwałę 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 Uchwałę 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 Uchwałę 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 Uchwałę 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.

Łącznie Spółka w latach 2008-2009 wyemitowała 165.150 warrantów subskrypcyjnych.

26.2. System kontroli Programu Motywacyjnego 2007/2009.

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 zysku nie mniejszego niż 90% zysku 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 Akcjonariuszy 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 31.12.2009r. 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.

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

- 28.1.1. Spółka 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 otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 33.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.2. Spółka 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.
- 28.1.3. 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.
- 28.1.4. 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.
- 28.1.5. 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.

28.2. Informacje określone w pkt. 28.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2008.

- 28.2.1 Spółka zawarła w dniu 10.04.2008r. 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 jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 38.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.2. Spółka zawarła w dniu 10.04.2008r. 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 śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2008. Z tytułu

- umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 23.000,00 złotych netto + VAT
- 28.2.3. Spółka zależna tj. PROCOM SYSTEM S.A. zawarła w dniu 01.12.2008r. 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 przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za rok 2008. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 9.500 złotych netto + VAT.
- 28.2.4. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w 2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelarią Audytorsko-Konsultingową HALKIS z/s we Wrocławiu, umowę o sporządzenie sprawozdania kwartalnego za I i za II kwartał 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 10.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.5. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 15.07.2008r. 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 śródrocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego za I półrocze 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.6. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 20.08.2008r. 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 przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za okres od 01.01.-20.01.2008r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.7. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.12.2008r. 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 przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za okres od 21.01.-31.12.2008r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.8. Spółka zależna tj. INFRABUD Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.07.2008r. 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 śródrocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego na dzień 30.06.2008r. oraz sprawozdania kwartalnego za III kwartał 2008r.. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał łączne należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 4.000,00 złotych netto + VAT.

29. Podsumowanie

W roku 2009 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM odczuła skutki światowego kryzysu ekonomicznego. Spółki tworzące Grupę zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży i/lub spadek wartości zamówień.

Grupa uzyskała wyniki finansowe podobne do wyników osiągniętych w roku 2008 dzięki zmniejszeniu kosztów wytworzenia produktów (wzrost marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk) oraz dzięki restrukturyzacji, w wyniku której m.in. zmniejszono koszty pośrednie zakładowe, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu.

W 2009 roku ulepszono strukturę Grupy Kapitałowej, organizację przedsiębiorstw spółek, systemy komunikacji, systemy raportowania oraz przepływ wiedzy, doświadczeń i umiejętności.

W roku 2009 kontynuowano, rozpoczęty w roku 2008, projekt którego celem jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. Po restrukturyzacji główne grupy produktowe tj. INSTALACJE, SIECI I AUTOMATYKA będą oferowane przez spółki zależne od ELEKTROTIM S.A. Restrukturyzacja poprawi efektywność funkcjonowania dzięki specjalizacji i efektowi skali oraz zmniejszy ryzyko funkcjonowania Grupy.

Zgodnie ze strategią, w latach 2010 i 2011 rozwój Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM nastąpi w wyniku akwizycji spółek oferujących produkty zbliżone (lecz nie identyczne) do obecnie oferowanych przez spółki z Grupy oraz dzięki rozwojowi organicznemu.

W opinii Zarządu - istotne ożywienie na rynkach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową ELEKTROTIM nastąpi w roku 2011. Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest dobrze przygotowana do bezpiecznego i efektywnego funkcjonowania w warunkach prognozowanego poprawienia koniunktury gospodarczej.

30. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

30.1. 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 2009 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 2009 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

30.2. 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 2009, tj. spółka „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pan Wojciech Gąsior, 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.

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Połetek

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun