



**ROCZNE**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ELEKTROTIM S.A.**  
**Z DZIAŁALNOŚCI W 2009 ROKU**

**Wrocław, dnia 22.03.2010r.**

**SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>1. Wprowadzenie</b>	<b>3</b>
<b>2. Zagadnienia korporacyjne</b>	<b>5</b>
2.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	5
<b>3. Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2009</b>	<b>23</b>
<b>4. Działalność Spółki w roku 2009</b>	<b>23</b>
<b>5. Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki</b>	<b>39</b>
<b>6. Personel</b>	<b>43</b>
<b>7. Ochrona środowiska w Spółce.</b>	<b>46</b>
<b>8. Rozwój i inwestycje</b>	<b>47</b>
<b>9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b>	<b>50</b>
<b>10. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych</b>	<b>56</b>
<b>11. Podsumowanie</b>	<b>57</b>

## 1. Wprowadzenie.

Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W tym dniu, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego – Aktu Notarialnego Repertorium A nr 3781/98.

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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

### 1.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności

Sprawozdanie z działalności Zarządu ELEKTROTIM S.A. za rok 2009 zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- c) § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A.

### 1.2. Dane ogólne o Spółce

Firma spółki brzmi:	<b>ELEKTROTIM Spółka Akcyjna</b>
Spółka może używać skrótu firmy:	<b>ELEKTROTIM S.A. i ET S.A.</b>
Podstawa prawna działania:	<b>Kodeks spółek handlowych</b>
Forma prawna:	<b>spółka akcyjna</b>

REGON: 931931108  
NIP 894-24-60-042

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

#### 1.2.1. Adres siedziby Spółki

Siedzibą spółki jest miasto **Wrocław**  
Adres spółki:  
**ulica Stargardzka 8**  
**54-156 Wrocław**  
**tel. (071) 352-13-41, (071) 351-40-70**  
**fax (071) 351-48-39**  
**e-mail: [sekretariat@elektrotim.pl](mailto:sekretariat@elektrotim.pl)**  
**[www.elektrotim.pl](http://www.elektrotim.pl)**

### 1.2.2. Przedmiot działalności

Zgodnie z § 7 Statutu, przedmiotem działalności Spółki 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)

### 1.3. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka posiadała wg stanu na dzień 31.12.2009 roku następujące oddziały:

- a) Warszawa, ul. Iwonicka 39B, tel. (022) 642 39 92,
- b) Katowice, Al. Wojciecha Korfańskiego 191C, tel. (032) 204 33 53

## 2. Zagadnienia korporacyjne

### 2.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2009

Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z wymogami 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 (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259), a także zgodnie z postanowieniami § 29 Regulaminu GPW oraz Uchwały Zarządu GPW nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. przekazuje poniższą informację w zakresie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007r., zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

#### 2.1.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez ELEKTROTIM S.A. w roku 2009

W związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2008 roku "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Spółki, w załączniku do sprawozdania z działalności za rok 2007 oświadczył, iż będzie dokładać wszelkich starań, aby zasady, o których mowa w tym dokumencie były stosowane w Spółce w jak najszerszym zakresie.

Jednocześnie Zarząd ELEKTROTIM SA informuje, iż w roku 2009 w Spółce nie były stosowane następujące zasady:

- 1) Zasada z Rozdziału I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” pkt. 1 w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznieniu go na stronie internetowej

#### Komentarz

Zarząd ELEKTROTIM S.A. wyjaśnia, że Spółka w rok 2009 nie transmitowała oraz nadal nie planuje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznieniu go na stronie internetowej przede wszystkim ze względu na ochronę danych osobowych i wizerunku osób biorących udział w Walnym Zgromadzeniu ELEKTROTIM SA.

Zarząd Spółki wyjaśnia, iż zgodnie z art. 421 § 3 ksh w siedzibie Spółki dostępna jest Księga Protokołów, która zawiera wszystkie protokoły wraz z przebiegiem obrad każdego z Walnych Zgromadzeń ELEKTROTIM S.A. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

- 2) Zasada z Rozdziału II „Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” pkt. 2 w zw. z pkt. 1, czyli zapewnienie funkcjonowania strony internetowej Spółki w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1

**Komentarz:**

Zarząd ELEKTROTIM S.A. wyjaśnia, iż w roku 2009 oraz w chwili obecnej Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim, ale nie w pełnym zakresie ustalonym w części II. pkt. 1 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Spółka planuje uzupełnić zamieszczanie informacji w języku angielskim w zakresie wymaganym przedmiotową zasadą w terminie późniejszym.

- 3) Zasada z Rozdziału III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt. 6, tj. powołanie do składu Rady Nadzorczej przynajmniej dwóch członków, którzy będą spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką zgodnie z kryterium ustalonym w Załączniku II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* oraz w treści punktu 6.

**Komentarz:**

W roku 2008 wprowadzona została zmiana do Statutu Spółki dot. określenia kryterium, obowiązującego w ELEKTROTIM S.A. w zakresie uznania danego kandydata za niezależnego. Obecnie Statut Spółki zawiera następujący zapis: „Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależnymi są osoby nie będące małżonkami, zstępnymi i wstępnymi członków Zarządu oraz osoby nie podlegające bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi.”

- 4) Zasada z Rozdziału III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt. 7, tj. funkcjonowanie w ramach rady nadzorczej co najmniej komitetu audytu .

**Komentarz:**

**W roku 2009** powyższa zasada nie była stosowana.

W dniu 11.01.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki w części dot. m.in. wprowadzenia następujących zapisów:

*§ 20 Statutu*

1. (...)
2. **Rada Nadzorcza pełni zadania komitetu audytu.** Rada Nadzorcza może wyodrębnić komitet audytu powołując w jego skład osoby spośród członków Rady Nadzorczej.
3. Do zadań komitetu audytu realizowanych przez Radę Nadzorczą lub wyodrębniony komitet audytu należy w szczególności:
  - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
  - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
  - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
  - 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

**2.1.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

**W dniu 11.01.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A. podjęło Uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.**

Zmiana Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia miała na celu dostosowanie dotychczasowego brzmienia do zmian wprowadzony w sierpniu 2009 roku do Kodeksu Spółek Handlowych ustawą z dnia 5 grudnia 2008r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Poniżej przedstawione zagadnienia są zaprezentowane w wersji zatwierdzonej w Spółce po 11.01.2010r.**

Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, tj. do końca czerwca. W 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. odbyło się 16 czerwca.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

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

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,

- 8) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych,
- 10) nabycie akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 11) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 12) połączenie z inną spółką,
- 13) wybór członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
- 14) odwołanie przed upływem kadencji członków Rady Nadzorczej,
- 15) rozpatrywanie i rozstrzyganie spraw wnoszonych przez Radę Nadzorczą,
- 16) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalenie ich wynagrodzenia,
- 17) datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

### **Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu**

1. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
2. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
4. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

### **Pełnomocnictwo**

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

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



#### **2.1.2.1.    Udział w Zgromadzeniu członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz innych osób**

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

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

#### **2.1.2.2.    Lista akcjonariuszy**

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

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

#### **2.1.2.3.    Otwarcie Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności ww. wymienionych osób, walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od dokonywania jakichkolwiek innych rozstrzygnięć. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przyjmuje propozycje kandydatów na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku większej liczby kandydatów na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza najpierw dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie przeprowadza wybory Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje osoba, które otrzymała w głosowaniu tajnym największą liczbę głosów.

#### **2.1.2.4.    Lista obecności**

Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego walnego zgromadzenia, jest sporządzana niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Przewodniczący zarządza sporządzenie nowej listy obecności po każdej zmianie stanu uczestników zgromadzenia. Na każdej liście obecności jest odnotowana data i dokładny czas jej

sporządzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### **2.1.2.5. Rozpatrzenie porządku obrad**

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

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

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

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

#### **2.1.2.6. Uchwały**

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

#### **2.1.2.7. Głosowanie**

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

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

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

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

Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia po podpisaniu listy obecności otrzymuje kartę (lub karty) do głosowania. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Przed podjęciem pierwszego głosowania osoba otwierająca Walne Zgromadzenie, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia lub osoba przez nich wskazana informuje uczestników Walnego Zgromadzenia o sposobie głosowania.

Procedura postępowania przy głosowaniu jest następująca:

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

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

#### **2.1.2.8. Protokoły Zgromadzenia.**

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane. Protokół sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. Niedopełnienie tego obowiązku skutkuje bezwzględną nieważnością uchwał.

Do protokołu notarialnego należy dołączyć dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i proponowanego porządku obrad, podpisaną przez uczestników Walnego Zgromadzenia i Przewodniczącego listę obecności, pełnomocnictwa i inne dokumenty złożone przez akcjonariuszy lub ich pełnomocników.

**2.1.3. 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.

	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Ilość akcji/głosów</b>	<b>Udział procentowy w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
1.	Krzysztof Wieczorkowski	1.808.685	18,48
2.	Krzysztof Folta	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.

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

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

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

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

**2.1.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Na dzień 31.12.2009r., nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

**2.1.7.1. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A.**

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

Zgodnie ze statutem Zarząd ELEKTROTIM S.A. składa się z co najmniej jednego i nie więcej niż pięciu Członków wybieranych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat. Liczbę Członków Zarządu, długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Członka Zarządu przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Zgodnie z Regulaminem Zarząd jest zobowiązany w szczególności do:

1. ustanawiania i odwoływania prokurentów,
2. ustanawiania pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw,
3. podejmowania decyzji we wszystkich innych sprawach nie zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia
4. wyznaczania i realizacji strategii i planów działalności Spółki.
5. wyznaczania i realizacji polityki rozwojowej, personalnej, handlowej, finansowej, zarządzania jakością oraz operacyjnej.
6. przestrzegania ogólnie obowiązujących przepisów prawa i powstrzymywania się od podejmowania działań, które stanowiłyby naruszenie lub nadużywanie prawa.
7. terminowego dokonywania obowiązujących Spółkę zgłoszeń do sądu rejestrowego.
8. sporządzania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Spółki.
9. zwoływania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki.
10. uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej, na które został zaproszony.
11. udzielania Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej wyczerpujących wyjaśnień i informacji wraz z przedstawianiem wymaganych dokumentów oraz innych materiałów
12. do działania ze szczególną starannością przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki oraz zapewniania, aby transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych.
13. reprezentowania Spółki w kontaktach z akcjonariuszami w ramach wewnętrznych umocowań i zapewniania ochrony słusznym interesom wszystkich akcjonariuszy w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje.
14. prowadzenia właściwej polityki informacyjnej Spółki w sposób zgodny z wewnętrznymi regulacjami i utrzymywania kontaktów z mediami.

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

Mając na uwadze powyższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 września 2008r. podjęło Uchwałę nr 5/09/NWZA/2008 o skupie akcji własnych Spółki celem ich umorzenia. Przedmiotowa uchwała upoważniła Zarząd Spółki do nabycia do dnia 30.04.2010r. do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela ELEKTROTIM S.A., za kwotę nie wyższą niż 4.500.000,00 zł. Zakup akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, który wg stanu na dzień 30.06.2008r. wynosił 4.520.375,15 zł. Zarząd Spółki w dniu 14.11.2008r. podpisał umowę z Millennium Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pośrednictwa przy skupie akcji własnych Spółki celem ich umorzenia.

Zgodnie z umową, z dniem 21.11.2008r. ELEKTROTIM S.A. rozpoczął proces zakupu akcji własnych celem ich umorzenia na zasadach określonych w Uchwale nr 5/09/NWZA/2008

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 02.09.2008r. oraz na zasadach określonych w Regulaminie „Programu zakupu akcji własnych ELEKTROTIM S.A. z/s we Wrocławiu celem ich umorzenia” opublikowanym w raporcie bieżącym nr 32/2008 z dnia 17.11.2008r.

W 2008 roku Spółka nie skupiła żadnej akcji celem ich umorzenia. W pierwszym kwartale roku 2009 Spółka skupiła 16.991 akcji własnych. Wyżej wymienione akcje zostały skupione przez Emitenta po średniej cenie 7,36 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,175% udziału w kapitale zakładowym ELEKTROTIM S.A. i odpowiadały 16.991 głosom na WZA ELEKTROTIM S.A.

W dniu 16.06.2009r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 16.991 akcji własnych skupionych przez Spółkę. Umorzenie nastąpiło z chwilą obniżenia kapitału zakładowego do wysokości 9.774.009,00 zł, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego zgodnie z art. 456 § 1 ksh oraz po wpisaniu zmian do rejestru przedsiębiorców w dniu 01.12.2009r.

Walne Zgromadzenie w dniu 16.06.2009r. podjęło również uchwałę o przedłużeniu zakupu akcji celem umorzenia. Zarząd Spółki jest upoważniony do nabycia do dnia 31.05.2011r. do 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, za kwotę nie wyższą niż 6.000.000,00 zł. Zakup akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki.

Na dzień 31.12.2009r. kapitał zakładowy wynosi 9.774.009,00 zł.

#### **2.1.7. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.**

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

Rada Nadzorcza, na podstawie upoważnienia udzielanego każdorazowo uchwałą WZA, posiada kompetencje do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

### **2.2. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW**

#### **2.2.1. ZARZĄD**

##### **Zarząd – skład osobowy w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**

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.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Zarząd składa się z co najmniej jednego i nie więcej niż pięciu Członków wybieranych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat. Liczbę Członków Zarządu, długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Członka Zarządu przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie:

1. dwóch członków Zarządu albo
2. jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

## **2.2.2. RADA NADZORCZA**

### **Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**

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 wchodziły 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.

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych
- Statutu ELEKTROTIM S.A.
- Regulaminu Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

**W dniu 11.01.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELEKTROTIM S.A.** podjęło Uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zmiana Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia miała na celu dostosowanie dotychczasowego brzmienia do zmian wprowadzonych w sierpniu 2009 roku do Kodeksu Spółek Handlowych ustawą z dnia 5 grudnia 2008r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W dniu 15.02.2010r. Rada Nadzorcza Spółki, kierując się zmienionym Statutem, zatwierdziła zmieniony Regulamin Rady Nadzorczej.

**Poniżej przedstawione zagadnienia są zaprezentowane zgodnie z przepisami obowiązującymi w Spółce w roku 2010.**

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż 5 lat. Długość trwania kadencji każdego z członków Rady Nadzorczej, a także wynagrodzenie Przewodniczącego oraz Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej trzy razy w roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się poprzez skuteczne doręczenie zaproszenia wszystkim członkom Rady Nadzorczej na co najmniej siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej może być przekazane na piśmie lub za pomocą poczty elektronicznej za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej i zaproszeniu wszystkich jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w ten sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Przeprowadzanie głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość może zarządzić Przewodniczący, a w przypadku niemożności zarządzenia głosowania przez Przewodniczącego, jego zastępca lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Podejmowanie uchwał za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość nie dotyczy wyborów Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz oceną pracy Rady Nadzorczej,
- 4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,



- 5) zatwierdzanie rocznych planów działalności gospodarczej oraz wieloletnich planów rozwoju Spółki, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów,
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzeń,
- 7) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- 8) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 9) uchwalanie regulaminu prac Rady Nadzorczej,
- 10) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 11) wyrażanie zgody na zaciągnięcie kredytu, pożyczki, jak również emisję obligacji z wyłączeniem emisji obligacji zamiennych lub emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, o wartości łącznej przekraczającej 20% kapitałów własnych,
- 12) wyrażanie zgody na nabywanie lub zbywanie mienia, o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.
- 13) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów oraz nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego,
- 14) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 15) wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę osobom fizycznym lub prawnym, pożyczki, poręczenia lub innego obciążenia majątku Spółki na rzecz osób trzecich,
- 16) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym istotnej, nietypowej, zawieranej na warunkach innych niż rynkowych (nie rutynowej), transakcji/umowy,
- 17) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia

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

**W styczniu 2010 roku** - w związku ze zmianą Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wprowadziło do Statutu Spółki następujący zapis:

*§ 20 Statutu*

1. (...)
2. ***Rada Nadzorcza pełni zadania komitetu audytu.*** *Rada Nadzorcza może wyodrębnić komitet audytu powołując w jego skład osoby spośród członków Rady Nadzorczej.*
3. ***Do zadań komitetu audytu realizowanych przez Radę Nadzorczą lub wyodrębniony komitet audytu należy w szczególności:***
  - 1) *monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,*
  - 2) *monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,*
  - 3) *monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,*
  - 4) *monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.*

Aktualny Statut Spółki oraz Regulaminy: Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu są dostępne na stronie internetowej Spółki: [www.elektrotim.pl](http://www.elektrotim.pl).

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259) Zarząd ELEKTROTIM S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

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

#### **2.4. Informacje o znanych Spółce 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 16.06.2009r.) 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.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz, w zamian za te warianty, 91.000 akcji serii C.

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

#### **2.5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, 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 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 Spółkę ELEKTROTIM S.A.:**

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA
Członek Rady Nadzorczej „A”	1.504.364	15,28%
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,86%
Członek Rady Nadzorczej „E”	9.819	0,10%

**2.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W roku 2009 nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

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

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

Umowy o pracę, dotyczące roku 2009, zawarte z Panem Andrzejem Diakunem - Prezesem Zarządu – Dyrektorem Naczelnym oraz Panem Dariuszem Połetkiem – Wiceprezesem Zarządu – Dyrektorem Finansowym nie przewidywały szczególnych świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z powyższymi osobami.

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

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

## 2.8. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką w przedsiębiorstwie Spółki,

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
<b>Łącznie:</b>	<b>330.000,00</b>

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 Poletok - 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 podporządkowanych.

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

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

## 2.9. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

### 2.9.1. Program Motywacyjny 2007/2011.

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

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

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

**W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007),** realizując 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 16.06.2009r.) 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.

### 2.9.2. System kontroli Programu Motywacyjnego 2007/2011.

**Kontrola** Programu Motywacyjnego 2007/2011 jest prowadzona zgodnie z zapisami **Regulaminu Programu Motywacyjnego 2007/2011** zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie założeń uchwalonych przez Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego 2007/2011, Członkom Zarządu oraz innym uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznane prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii C ELEKTROTIM S.A.

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

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

W umowach zawieranych z Zarządem Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. W umowach zawieranych z pozostałymi uprawnionymi osobami w imieniu Spółki występuje Zarząd. Warunkiem ogólnym jest uzyskanie przez Spółkę 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.

### 2.9.3. Obsługa Programu Motywacyjnego 2007/2011.

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

**3. Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2009.**

1. Zmiana PKB w roku 2009	1,7% <sup>1)</sup>
2. Wskaźnik inflacji w roku 2009 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	103,5 <sup>2)</sup>
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2009	5,94 <sup>2)</sup>
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 <sup>2)</sup>
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2009 (ogółem)	3652,40 zł <sup>2)</sup>

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](http://www.money.pl) (źródło: REUTERS).

**4. Działalność Spółki w 2009 roku.****4.1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki w roku 2009.****4.1.1. Przydział warrantów subskrypcyjnych serii A.**

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 16.06.2009r.) 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.

Program Motywacyjny na lata 2007-2009 został szczegółowo opisany w Prospekcie Emisyjnym ELEKTROTIM S.A. akcji serii „D” w roku 2007.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz, w zamian za te warrant, 91.000 akcji serii C.

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

#### 4.1.2. Skup akcji celem umorzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 2 września 2008r. podjęło Uchwałę nr 5/09/NWZA/2008 o skupie akcji własnych Spółki celem ich umorzenia. Zarząd Spółki w dniu 14.11.2008r. podpisał umowę z Millennium Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pośrednictwa przy skupie akcji własnych Spółki celem ich umorzenia.

Zgodnie z umową, z dniem 21.11.2008r. ELEKTROTIM S.A. rozpoczął proces zakupu akcji własnych celem ich umorzenia na zasadach określonych w Uchwale nr 5/09/NWZA/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 02.09.2008r. oraz na zasadach określonych w Regulaminie „Programu zakupu akcji własnych ELEKTROTIM S.A. z/s we Wrocławiu celem ich umorzenia” opublikowanym w raporcie bieżącym nr 32/2008 z dnia 17.11.2008r.

W 2008 roku Spółka nie skupiła żadnej akcji celem ich umorzenia. W pierwszym kwartale roku 2009 Spółka skupiła 16.991 akcji własnych. Wyżej wymienione akcje zostały skupione przez Emitenta po średniej cenie 7,36 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,175% udziału w kapitale zakładowym ELEKTROTIM S.A. i odpowiadały 16.991 głosom na WZA ELEKTROTIM S.A.

W dniu 16.06.2009r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 16.991 akcji własnych skupionych przez Spółkę. Umorzenie nastąpiło z chwilą obniżenia kapitału zakładowego do wysokości 9.774.009,00 zł, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego zgodnie z art. 456 § 1 ksh oraz po wpisaniu zmian do rejestru przedsiębiorców w dniu 01.12.2009r.

Walne Zgromadzenie w dniu 16.06.2009r. podjęło również uchwałę o przedłużeniu zakupu akcji celem umorzenia. Zarząd Spółki jest upoważniony do nabycia do dnia 31.05.2011r. do 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, za kwotę nie wyższą niż 6.000.000,00 zł. Zakup akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki.

#### 4.1.3. Zmiany w składzie zarządu.

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.

Od dnia 01.01.2009r. w Spółce funkcjonuje Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Diakun
Wiceprezes Zarządu	Dariusz Połetek

#### 4.1.4. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM.

Po dokonaniu akwizycji PROCOM SYSTEM S.A., ELEKTROMONT BETA Sp. z o.o. i INFRABUD Sp. z o.o. oraz mając na uwadze następne planowane inwestycje kapitałowe Spółka rozpoczęła realizację strategii, w wyniku której produkty będą oferowane i wytwarzane przez struktury zajmujące się odpowiednio automatyką, sieciami i instalacjami.

Pierwszy etap restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM został rozpoczęty w połowie 2008 roku. W wyniku pierwszego etapu Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM oferuje produkty związane z automatyką i informatyką (za wyjątkiem instalacji bezpieczeństwa i komfortu w budynkach) poprzez PROCOM SYSTEM S.A.



Drugim etapem restrukturyzacji było przeniesienie na przełomie grudnia 2008 roku i stycznia 2009 roku produktów oferowanych przez Infrabud Sp. z o.o. do ELEKTROTIM SA.

W celu poprawienia przejrzystości funkcjonowania oraz poprawienia efektywności funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM Zarząd ELEKTROTIM S.A. z dniem 1 stycznia 2009 roku dokonał restrukturyzacji grupy poprzez włączenie do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. produktów wytwarzanych przez INFRABUD Sp. z o.o. Równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników Spółki INFRABUD przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki INFRABUD Sp. z o.o. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., dokonał aktualizacji ceny nabycia udziałów w spółce INFRABUD Sp. z o.o. w części dotyczącej wartości firmy INFRABUD powstałej na dzień objęcia kontroli i która zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej została przypisana z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Sieci Teletechnicznych wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

Wg stanu na dzień 31.12.2009r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

#### **4.1.5. Znaczące umowy.**

Szczegółowo opisane w punkcie 4.5. niniejszego Sprawozdania.

## **4.2. Oferta Spółki – grupy produktowe**

### **4.2.1. Produkty oferowane przez Pion Instalacji:**

#### **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.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

#### **b) Instalacje elektryczne w tym:**

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła w obiektach:
  - przemysłowych
  - mieszkaniowych
  - użyteczności publicznej
  - magazynowych
  - sportowych
  - wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji elektrycznych.

#### **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.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

#### **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.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

**e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:**

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

**4.2.2. Produkty oferowane przez Pion Sieci:**

**a) 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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sieci Elektrycznych**.

**b) Sieci teletechniczne, w tym:**

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

**c) 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.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Inżynierii Ruchu**.

**d) 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.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

**4.2.3. Zarządzanie projektami.**

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

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pion Zarządzania Projektami.

### 4.3. Sprzedaż

#### 4.3.1. Główni odbiorcy

Największym odbiorcą ELEKTROTIM S.A. w roku 2009 była Spółka Bielsko Bussines Center 2.

Tabela. Główni Odbiorcy ELEKTROTIM S.A. w okresie 01.01 – 31.12.2009r.:

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%
	<b>Razem</b>	<b>82 850</b>	<b>100%</b>

#### 4.3.2. Produktowa struktura sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży netto w podziale na główne grupy produktowe (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%
	<b>Razem</b>	<b>75 475</b>	<b>100%</b>

\* 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.

#### 4.3.3. Terytorialna struktura sprzedaży

Województwo	Udział %
Dolnośląskie	44%
Śląskie	31%
Mazowieckie	7%
Łódzkie	6%
Opolskie	4%
Pozostałe	8%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>

W 2009 roku produkty oraz usługi oferowane przez ELEKTROTIM S.A. były sprzedawane na rynku krajowym. Główne działania Spółki koncentrowały się na województwie dolnośląskim (44% przychodów) i śląskim (31% przychodów). Pozostałe istotne przychody ELEKTROTIM S.A. pochodziły z województw mazowieckiego, łódzkiego i opolskiego.

#### 4.3.4. Segmentowa struktura sprzedaży

Tabela. Struktura sprzedaży za rok 2009 w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

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

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

#### 4.3.5. Sezonowość sprzedaży

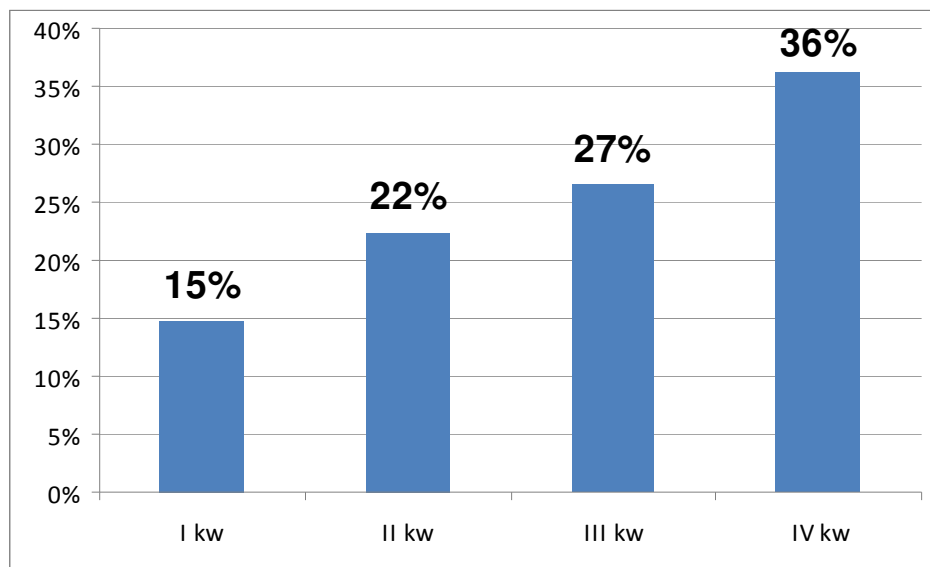
Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004 – 2006 i 2008 zaobserwowano powtarzającą się tendencję, najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. Lata 2007 i 2009 wyraźnie różnią się od tej tendencji. W 2009 roku zanotowano 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%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Średnia sezonowość sprzedaży w latach 2004-2009 wynosiła:

- w I kwartale 16%
- w II kwartale 33%
- w III kwartale 27%
- w IV kwartale 24%.



Rysunek. Średnia sezonowość sprzedaży w latach 2004-2009 [w %]

#### 4.3.6. Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Według przyjętych przez ELEKTROTIM SA i opisanych w Prospekcie Emisyjnym założeń, jeżeli udział sprzedaży danego klienta w sprzedaży ogółem Spółki wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20%, to występuje średnie ryzyko uzależnienia od odbiorcy. Przypadkiem takim jest odbiorca: Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o., którego udział w sprzedaży w roku 2009 ogółem wyniosła prawie 16% oraz Urząd Miasta Katowice z udziałem w sprzedaży na poziomie 12%. Jeżeli udział sprzedaży do danego odbiorcy w sprzedaży ogółem ELEKTROTIM SA wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10%, występuje małe ryzyko uzależnienia od odbiorcy. Spółka odnotowała dwóch odbiorców klasyfikujących się w tym przedziale jest nim Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu, którego udział w ogólnej sprzedaży wyniósł prawie 6% oraz GSE Polska Sp. z o.o. z udziałem na poziomie 5,3%.

#### 4.4. Zaopatrzenie

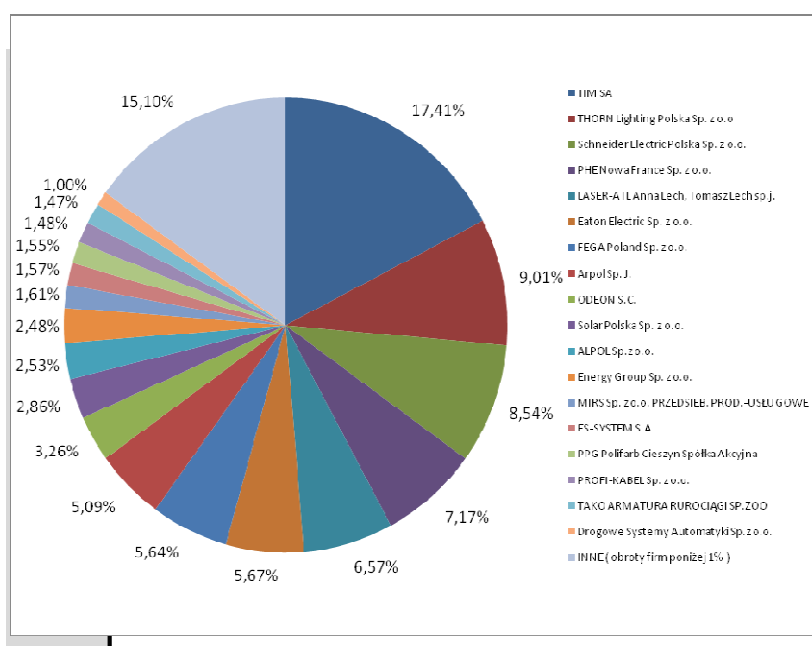
##### 4.4.1. Polityka zaopatrzenia

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.

#### 4.4.2. Główni dostawcy materiałów

Tabela. Główni dostawcy materiałów ELEKTROTIM S.A. w 2009 roku.

LP.	NAZWA DOSTAWCY MATERIAŁÓW	Obroty 01-12.2009 r. 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. PRZEDSIEB. PROD.- USŁUGOWE	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	<b>RAZEM – dostawcy materiałów</b>	<b>28 363 236</b>	<b>100%</b>



#### 4.4.4. Ryzyko uzależnienia się od dostawców

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

W ELEKTROTIM S.A., w celu lepszego kontrolowania źródeł zaopatrzenia oraz minimalizowania ryzyka uzależnienia się od dostawców przyjęto że:

- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi nie więcej niż 5 % nie występuje ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 5%, lecz nie więcej niż 10% występuje małe ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 10%, lecz nie więcej niż 20% występuje średnie ryzyko uzależnienia od dostawcy;
- jeżeli udział zakupów od danego kontrahenta w zakupach ogółem ELEKTROTIM S.A. wynosi więcej niż 20% występuje duże ryzyko uzależnienia od dostawcy.

Powyższe analizy dokonywane są w okresach rocznych, ponieważ struktura zakupów w trakcie roku ulega wahaniom. W strukturze zakupów materiałów, po dwunastu miesiącach 2009 roku, największy udział ma TIM S.A. sprzedawca kabli, przewodów i innych materiałów do produkcji (17,41 % zakupów). Zgodnie z przyjętym kryterium oceny dostawców TIM S.A. jest dostawcą, w przypadku którego występuje średnie ryzyko uzależnienia. Dla zminimalizowania tego ryzyka rozwijamy współpracę z firmą NOWA FRANCE (7,17%), LASER-ATL (6,57%) i firmą FEGA (5,64%). Wśród dostawców rozdzielnic elektrycznych i aparatów elektrycznych największym dostawcą jest Schneider Electric (8,54%). Wpływy tego dostawcy niwelujemy poprzez rozwój współpracy z firmą Eaton Electric (5,67%).

Zarząd Spółki dążąc do zmniejszenia ryzyka uzależnienia się od dostawcy (-ów) konsekwentnie prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wykorzystując jednocześnie efekt skali.

#### 4.5. Znaczące umowy dla działalności Spółki

W roku 2009 Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

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 na dzień 24.02.2009 wynosiło 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.

#### 4.5.1. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w roku 2009 pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

#### 4.5.2. Umowy ubezpieczenia.

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

Ubezpieczyciel	Rodzaj polisy	Zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle, środki obrotowe, maszyny, urządzenia, wyposażenie, wartości pieniężne, środki obrotowe, ogrodzenie	do 30 listopada 2010	7.662 425 PLN
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 Kreditversich erung 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 określane są indywidualnie dla każdego klienta Spółki

#### 4.5.3. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w 2009r.:

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 rabatu 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.

#### 4.5.4. 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 wyłącznego prawa do wykorzystywania projektów aplikacji i do montażu rozdzielnic OKKEN, oraz nie wyłącznego 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 zleceniodawcy.

Na dzień 31.12.2009r. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 9 umów partnerskich.

#### 4.6. 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;

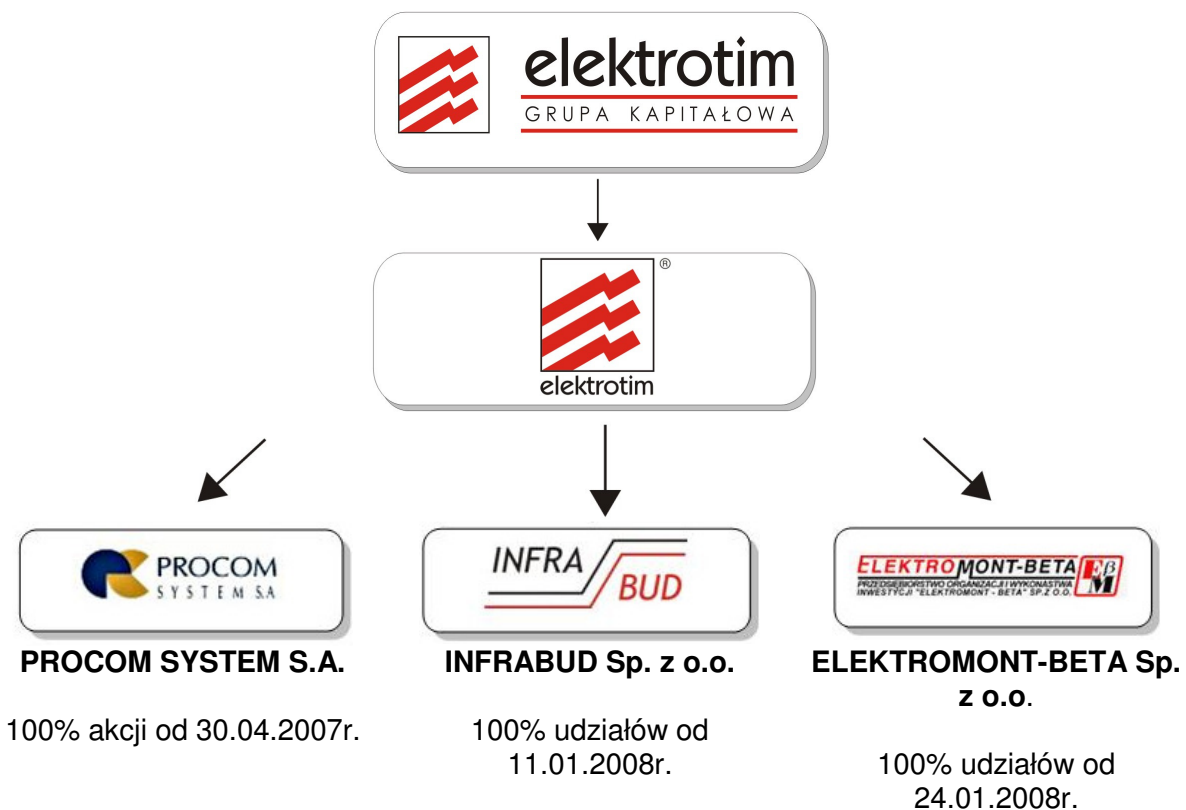
W roku 2009 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe 2009 roku.

**4.7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

**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., udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. stanowił realizację celu emisyjnego zawartego w prospekcie emisyjnym ELEKTROTIM S.A., tj. akwizycje firm.

**Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2009r.**



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

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

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

**4.8. 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.

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

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.

**4.10. 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;**

W roku 2009 Spółka nie udzieliła pożyczek.

**4.11. 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.

#### 4.12. Opis wykorzystania przez Spółkę 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.

### 5. Sytuacja dochodowa i majątkowa Spółki.

#### 5.1. Aktualna i przewidywana sytuacja dochodowa – rachunek zysków i strat

	2008	2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	94.711	82.850	- 12%
Koszty sprzedaży	4.046	2.825	- 30%
Koszty zarządu	4.253	3.672	- 14%
Zysk operacyjny	5.905	7.292	+ 23%
Zysk brutto	9.113	10.675	+ 17%
Zysk netto	7.041	8.463	+ 20%

W roku 2009 Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 82.850 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2008 (94.711 tys. zł) spadły o 12%.

Koszty sprzedaży w roku 2009 wyniosły 2.825 tys. zł., a koszty zarządu 3.672 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do 2008 roku odpowiednio o 30% oraz o 14%.

W roku 2009 Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 10.675 tys. zł. Zysk brutto w stosunku do roku 2008 zwiększył się o 17%.

W stosunku do roku 2008 w roku 2009 nastąpiła zmiana rentowności sprzedaży brutto (12,88 % w roku 2009 w stosunku do 9,62 % w roku 2008) i rentowność sprzedaży netto (10,21% w roku 2009 w stosunku do 7,43% w roku 2008).

**5.2. Aktualna i przewidywana sytuacja majątkowa – bilans**

	2008	2009	Zmiana
Suma bilansowa	110.071	106.681	- 3%
Aktywa trwałe	21.851	20.574	- 6%
Aktywa obrotowe	88.218	86.107	- 2%
Pasywa - Kapitał własny	86.889	90.216	+ 4%
Pasywa – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23.181	16.464	- 29%

W dniu 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 106.681 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła ona 110.071 tys. zł i zmniejszyła się w tym okresie o 3%.

W porównaniu z rokiem 2008 struktura aktywów Spółki uległa zmianom głównie w zakresie:

- wartości niematerialnych i prawnych (wzrost o 118%)
- rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 8%)
- długoterminowych rozliczeń okresowych (spadek o 15%)
- zapasów (spadek o 17%)
- należności krótkoterminowych (spadek o 29%)

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł 81% w roku 2009, wobec 80% w roku 2008, a udział aktywów trwałych zmienił się odpowiednio z 20% do 19%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2009 wyniosła 86.107 tys. zł., a wartość aktywów trwałych 20.574 tys. zł. Wartości te zmieniły się w stosunku do roku 2008 odpowiednio o -2% i -6%.

W porównaniu z rokiem 2008 struktura pasywów Spółki uległa zmianom głównie w zakresie:

- pozostałych kapitałów rezerwowych (wzrost o 24%)
- zysku netto (wzrost o 20%)
- rezerw na zobowiązania (spadek o 32%)
- zobowiązań krótkoterminowych (spadek o 28%)

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w roku 2009 wyniósł 85% wobec 79% w roku 2008.

Kapitały własne na dzień 31.12.2009 wyniosły 90.216 tys. zł zaś na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiły 86.889 tys. zł i zwiększyły się o 3 %.

Udział rezerw na zobowiązania w pasywach ogółem w 2009 roku spadł o 6 pp i wyniósł 15% wobec 21% w roku 2008.

**5.3. Przepływy pieniężne**

	2008	2009	Zmiana
Środki pieniężne na k. okresu	53.514	53.163	- 1%
Przepływy z dział. operacyjnej	4.496	3.697	-18%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	21.261	2.351	-89%
Przepływy z dział. finansowej	- 9.802	- 6.399	-34%
Przepływy pieniężne netto	15.955	- 351	-102%

Na koniec roku 2009 stan środków pieniężnych ELEKTROTIM S.A. wynosił 53.163 tys. zł. Spadł on nieznacznie wobec stanu na dzień 31.12.2008r. o 351 tys. zł.

W roku 2009 Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3.697 tys. zł. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były:



- wielkość zysku (straty) netto	8.463 tys. zł.
- wartość amortyzacji	1.663 tys. zł.
- odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3.197 tys. zł.
- zmiana stanu należności	8.998 tys. zł.
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4.496 tys. zł.
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 6.533 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2009 były dodatnie i wyniosły 2.351 tys. zł. Wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- poziom wpływów 6.316 tys. zł  
w tym: zbycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach: 5.112 tys. zł.

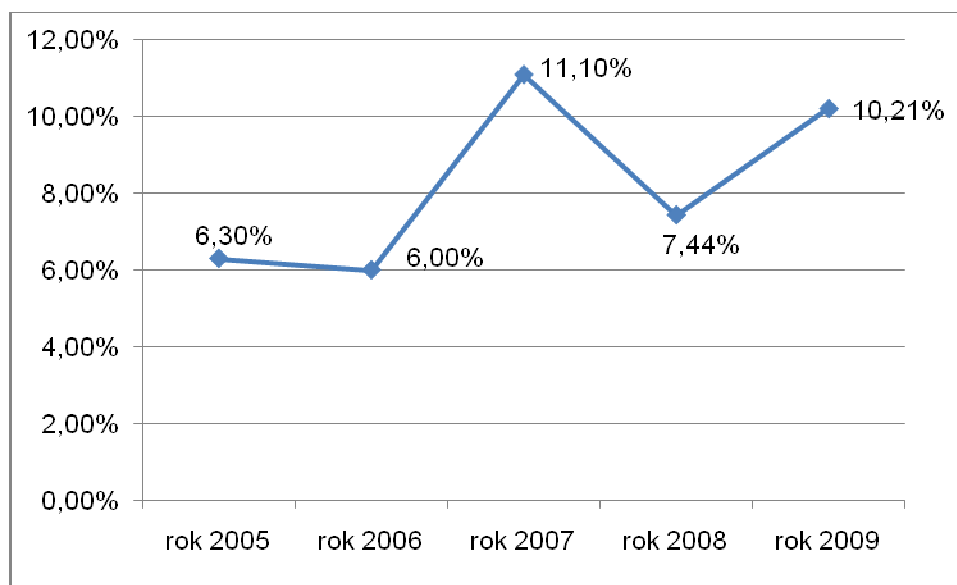
- poziom wydatków 3.965 tys. zł  
w tym: wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych: 2.869 tys. zł.

W roku 2009 Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości – 6.399 tys. zł. Wpływ na wysokość przepływów pieniężnych w obszarze finansowym miały

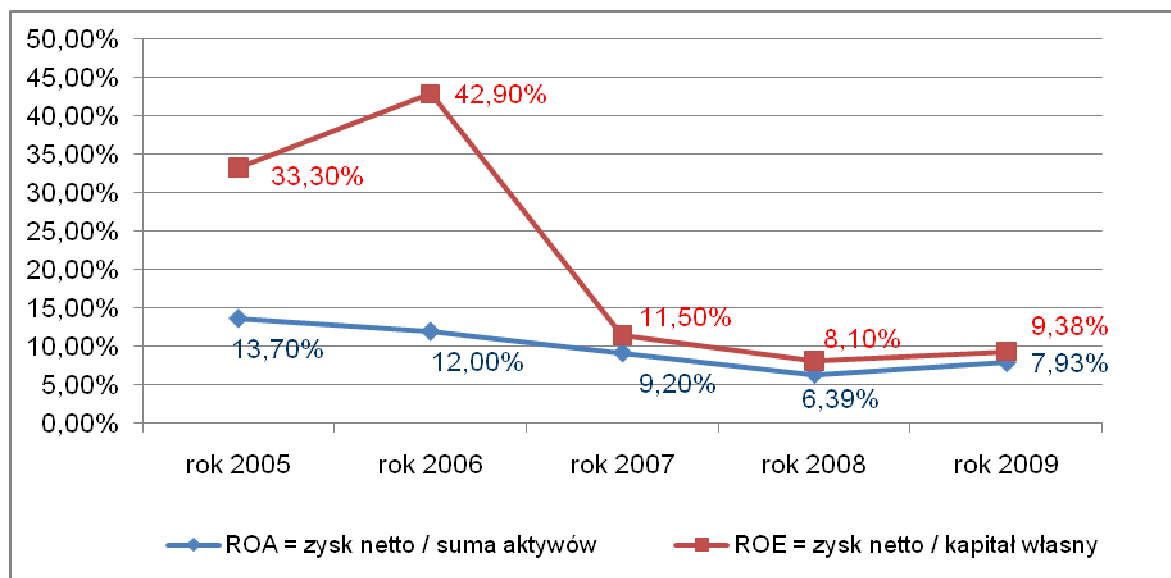
- poziom wpływów 98 tys. zł  
- poziom wydatków 6.497 tys. zł  
w tym: dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli: 5.864 tys. zł

#### 5.4. Wybrane wskaźniki:

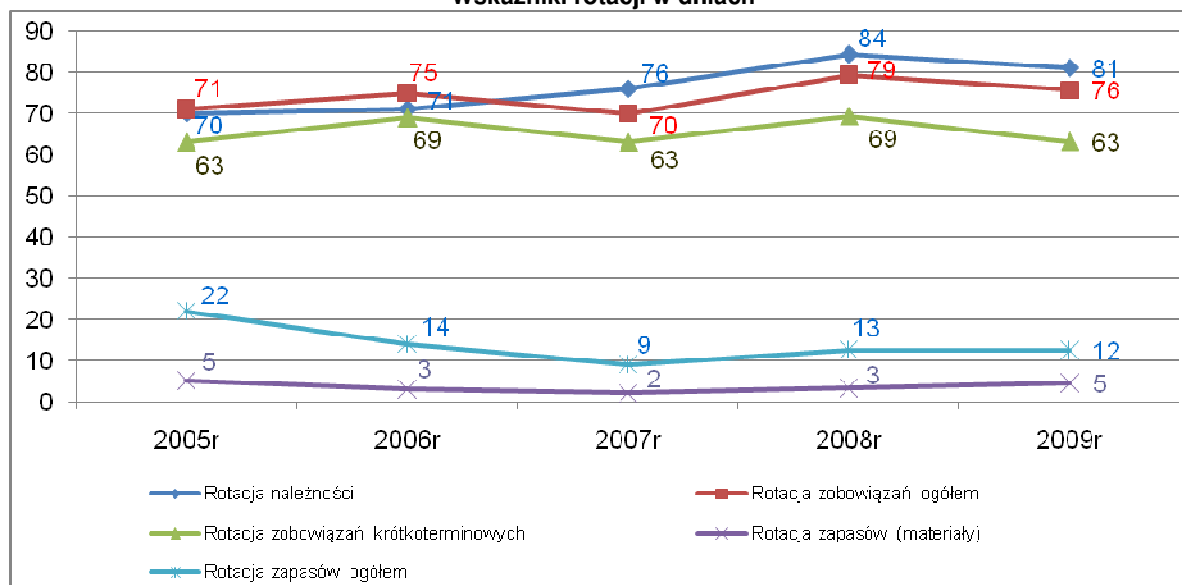
Rentowność sprzedaży netto w ELEKTROTIM S.A. w latach 2005 – 2009  
(obliczona jako stosunek wyniku netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)



Rentowność aktywów i kapitału własnego w latach 2005 – 2009  
Wskaźniki zyskowności (zwrot z aktywów – ROA i zwrot z kapitału ROE)  
dla ELEKTROTIM S.A. w latach 2005-2009 (obliczone na podstawie danych z bilansów sporządzonych na ostatni dzień roku).



Rotacja należności, zobowiązań i zapasów w latach 2005 – 2009  
Wskaźniki rotacji w dniach



### Wskaźniki aktywności w dniach

	2005	2006	2007	2008	2009
rotacja należności	70	71	76	84	81
rotacja zobowiązań ogółem	71	75	70	79	76
rotacja zobowiązań krótkoterminowych	63	69	63	69	63
rotacja zapasów (materiały)	5	3	2	3	5
rotacja zapasów ogółem	22	14	9	13	13

#### Algorytm wyliczenia wskaźników aktywności

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

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

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

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

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

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

## 6. Personel

### 6.1. Cel polityki personalnej.

Celem polityki personalnej Zarządu ELEKTROTIM S.A. w 2009 roku było dostosowanie zatrudnienia do poziomu adekwatnego do ilości zamówień.

W 2009 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat wyniosło: **241 osób**.

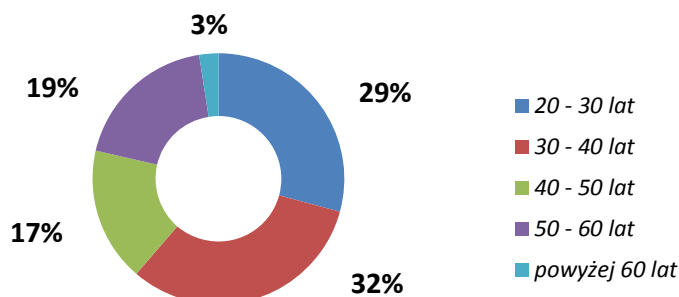
#### 6.1.1. Zatrudnienie i struktura zatrudnienia

Na dzień 31.12.2009r. w ELEKTROTIM S.A. zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było **243 osoby**.

##### Struktura zatrudnionych wg wieku:

do 20 lat	0 osób - 0%
20 - 30 lat	71 osób - 29%
30 - 40 lat	78 osób - 32%
40 - 50 lat	42 osoby - 17%
50 - 60 lat	46 osoby - 19%
powyżej 60 lat	6 osób - 3%

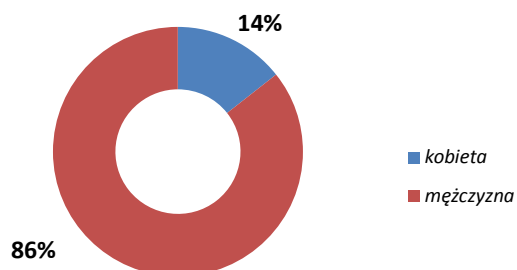
*Struktura zatrudnienia ELEKTROTIM S.A.  
wg wieku - stan na dzień 31.12.2009r.*



##### Struktura zatrudnionych wg płci:

Kobiety	35	- 14%
Mężczyźni	208	- 86%

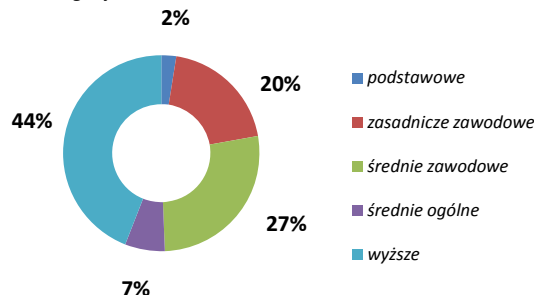
*Struktura zatrudnienia ELEKTROTIM S.A.  
wg płci - stan na dzień 31.12.2009r.*



**Struktura wykształcenia pracowników:**

podstawowe	6 osób - 2%
zasadnicze zawodowe	48 osób - 20%
średnie zawodowe	66 osób - 27%
średnie ogólne	16 osób - 7%
wyższe	107 osób - 44%

*Struktura zatrudnienia ELEKTROTIM S.A.  
wg wykształcenia - stan na dzień 31.12.2009r.*

**6.1.2. Fluktuacja personelu**

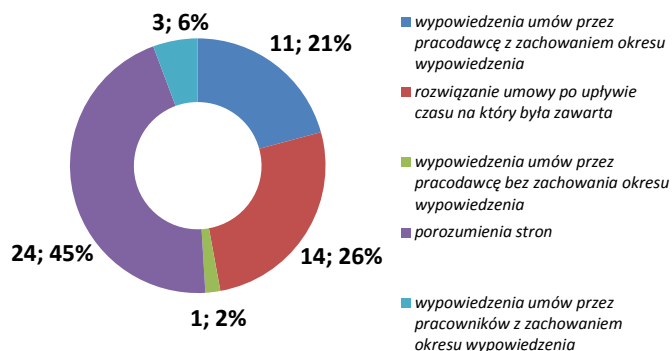
Wg stanu osobowego na dzień 31.12.2009r. było zatrudnionych 243 pracowników w następujących pionach: w zarządzie, w biurze zarządu, w pionie instalacji (w pracowni projektowej, w zakładzie instalacji elektrycznych, w zakładzie produkcji, w zakładzie instalacji słaboprądowych, w zakładzie serwisu), w pionie sieci, w pionie automatyzacji, w pionie zarządzania projektami, w pionie oddziałów terenowych, w pionie handlowym, w pionie finansowym, w pionie księgowości oraz w pionie logistyki.

Liczba przyjętych do pracy w 2009 roku wyniosła – 66 osób, a liczba zwolnionych 53 osoby.

Przyczyny zwolnień można podzielić na trzy grupy:

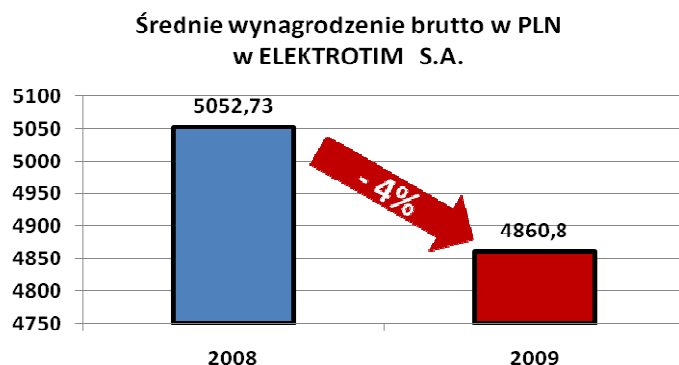
- a) zwolnienia z inicjatywy Spółki
  - a1. wypowiedzenia umów przez pracodawcę z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 11 osób
  - a2. rozwiązanie umowy po upływie czasu, na który dana umowa była zawarta - 14 osób
  - a3. bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy pracownika - 1 osoba
- b) zwolnienia z inicjatywy pracowników:
  - b1. porozumienia stron - 24 osoby
  - b2. wypowiedzenia umów przez pracowników z zachowaniem okresu wypowiedzenia - 3

*Przyczyny rozwiązania umów o pracę w 2009 roku  
w ELEKTROTIM SA*



## 6.2. Średnia płaca w Spółce.

Średnia płaca brutto w całej Spółce w 2009 roku wyniosła: **4.860,80 PLN**.



## 6.3. Systemy wynagradzania.

Od 01.01.2005r. funkcjonuje w Spółce własne rozwiązanie dotyczące usystematyzowania szeregu dokumentów obowiązujących w Spółce na różnych szczeblach zarządzania, pt. KODEKS ELEKTROTIM SA, na który składają się:

1. Misja ELEKTROTIM S.A.
  2. Cel Strategiczny ELEKTROTIM S.A.
  3. Polityka Jakości ELEKTROTIM S.A.
  4. Statut ELEKTROTIM S.A.
  5. Zasady Etyczne ELEKTROTIM S.A.
  6. Regulaminy organizacyjne ELEKTROTIM S.A.:
    - 6.1. Regulamin Pracy
    - 6.2. Regulamin Wynagradzania
    - 6.3. Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
  7. Polityka Rachunkowości ELEKTROTIM S.A.
  8. Dokumenty organizacyjne – wyciąg z Krajowego Rejestru Sądowego, NIP, REGON
- Spółka stosuje różnorodne systemy wynagradzania, w tym do najczęściej stosowanych należy system wynagradzania: czasowo-premiowy oraz system wynagradzania prowizyjno-zadaniowy.

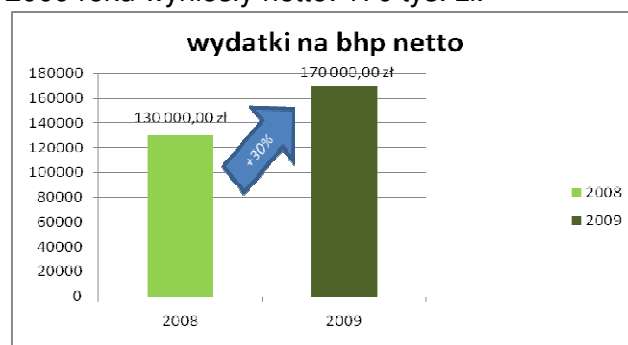
## 6.4. Stan BHP w Spółce

Wszyscy nowozatrudnieni pracownicy odbyli szkolenia wstępne w zakresie BHP (ogólne oraz stanowiskowe) oraz byli zapoznani z oceną ryzyka zawodowego na stanowisku pracy. Służba BHP przeprowadziła kontrole na budowach i w poszczególnych zakładach.

W 2009 roku w Spółce miało miejsce 10 lekkich wypadków przy pracy. Jego przyczyną było niezachowanie szczególnej ostrożności przy wykonywaniu pracy.

Służba BHP składa Zarządowi comiesięczne raporty o stanie bhp w Spółce.

Wydatki na BHP w 2009 roku wyniosły netto: 170 tys. zł.



## 6.5. Świadczenia socjalne.

W roku 2009 był dokonany odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 800,00 zł/ osobę.

Dokonany odpis pozwala na rozdysponowanie środków w sposób zgodny z założeniami oraz na dofinansowanie wakacyjnego wypoczynku zorganizowanego dla dzieci i młodzieży do lat 18, na pomoc dla osób dotkniętych wypadkami losowymi oraz na bony towarowe dla pracowników w szczególnie trudnej sytuacji materialnej.

Ogółem wydatki z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w roku 2009 roku wyniosły 173 tys. zł.

## 6.6. Szkolenia.

W 2009 roku przeprowadzono łącznie 44 szkolenia.

Łączny koszt szkoleń w 2009 roku wyniósł 180.000,00 PLN.

Jest to spadek o 34% w stosunku do roku 2008, w którym łączny koszt szkoleń wyniósł 300.000,00 PLN.

W roku 2009 koszt szkoleń na 1 pracownika wyniósł ok. 750 zł; w roku 2008: ok. 1.315 zł.

Zaplanowanie szkoleń na rok 2009 pozwoliło na ich realizację zgodnie z potrzebami szkoleniowymi poszczególnych komórek organizacyjnych.

## 7. Ochrona środowiska w Spółce

W zakresie ochrony środowiska Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa „Prawo Ochrony Środowiska” z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Dz.U. nr 62/2001 poz. 627 z późn. zmianami) oraz o właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa o odpadach z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Dz. U. nr 62/2001 poz. 628) oraz o właściwe rozporządzenia wykonawcze
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. „O zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym” (Dz. U. nr 180/2005 poz.1495;) oraz o właściwe rozporządzenia wykonawcze

### 7.1. Wpływ prowadzonej działalności na środowisko.

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

### 7.2. Zarządzanie odpadami produkcyjnymi.

W praktyce, gospodarowanie odpadami w Spółce polega na:

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

### 7.3. Podjęte działania w celu ochrony środowiska.

W 2005 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka zawarła umowę na odbiór i utylizację odpadów, w tym także z grupy niebezpiecznych ze specjalistyczną firmą. Realizacja tej umowy w pełni zabezpieczała potrzeby Spółki w roku 2009.

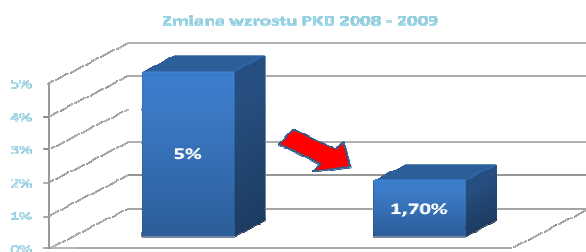
## 8. Rozwój i inwestycje.

### 8.1. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki – tendencje, strategia

#### 8.1.1. Tendencje

##### Wskaźniki makroekonomiczne

W 2009 roku większość krajów UE odnotowało ujemne wzrosty gospodarcze. Produkt Krajowy Brutto (PKB) Polski powiększył się w 2009 roku o 1,7% wobec 5% w poprzednim roku. Głównym powodem dobrych rezultatów gospodarki krajowej jest duży rynek wewnętrzny oraz mniejsze, w porównaniu do innych państw regionu, uzależnienie od eksportu. Z danych GUS wynika, że wzrost PKB spowodowany był głównie dobrymi wynikami budownictwa (zwyżka wartości dodanej 4,7%), usług rynkowych (wzrost o 2,5%) oraz spożycia indywidualnego (wzrost o 2,3%). Zdecydowanie mniejszy wkład w PKB miał natomiast przemysł (spadek o 1,1%). Wzrost PKB w 2010 roku prognozuje się na poziomie 1,8%. (Eurostat). Średnia inflacja roczna wyniosła w 2009 roku 3,5%.



#### 8.1.2. Strategia Spółki

Zarząd Spółki realizuje strategię zrównoważonego, bezpiecznego wzrostu. Strategia ta zakłada równomierny zmianę sprzedaży i marży w takim tempie, aby realizować wyznaczony cel strategiczny.

Oczekiwany poziom sprzedaży i marży uzyskuje się poprzez:

1. sprzedaż na nowych regionach geograficznych,
2. lepsze wykorzystanie używanych kanałów dystrybucji,
3. pozyskiwanie nowych segmentów nabywców,
4. wprowadzanie nowych działalności zbliżonych do aktualnego podstawowego obszaru działalności,
5. wykorzystywanie nowych elementów w łańcuchu wartości,
6. wprowadzanie nowych produktów.

Na lata 2009 – 2010, w związku z światowym kryzysem gospodarczym, strategia została wzbogacona o następujące priorytety:

1. bezpieczeństwo,
2. płynność,
3. optymalizacja kosztów,
4. redukcja kosztów stałych.

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

Na posiedzeniu w dniu 14.02.2009r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/RN/09 zatwierdziła plan wydatków inwestycyjnych na rok 2009. Zestawienie planowanych wydatków inwestycyjnych na rok 2009 oraz stopień ich realizacji zawiera poniższa tabela.

Tabela. Wydatki inwestycyjne planowane i wykonane w roku 2009 w tys. zł.

	Plan wydatków inwestycyjnych	Wykonanie na dzień 31.12.2009
Grunty	4 000	247
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	175	179
Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania w tym:	500	569
Sprzęt komputerowy	133	126
Urządzenia pozostałe	367	443
Środki transportu	1 200	414
Wartości niematerialne i prawne w tym:	800	17,6
Prace badawczo rozwojowe	650	71,5
Programy komputerowe	150	17,6
Pozostałe środki trwałe	25	66,4
Planowane wydatki inwestycyjne ogółem	6 700	1 493

## 8.3. 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 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”

#### **8.4. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej**

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) ciągłe doskonalenie systemu zarządzania zgodnego z ISO 9001:2009,
  - c) ciągłe doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnego z ISO 27001:2007,
  - d) wdrożenie systemu Business Intelligence,
  - e) wdrożenie systemu BHP zgodnego z PN-EN 18001:2004,
  - f) wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001:1998.

## **9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **9.1. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka**

#### **9.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.**

Wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. 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. Spółka 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 Spółkę co może doprowadzić do spadku sprzedaży, marży a w konsekwencji do pogorszenia wyników osiąganych przez Spółkę

Bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez ELEKTROTIM S.A., 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 Spółkę celów, w tym wyników finansowych.

#### **9.1.2 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 ELEKTROTIM S.A.

#### **9.1.3 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 ELEKTROTIM S.A.

#### **9.1.4 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 ELEKTROTIM S.A. zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie jej kapitalizacji.

### **9.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością ELEKTROTIM S.A.**

#### **9.2.1 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.

#### **9.2.2 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.**

Działalność prowadzona przez ELEKTROTIM S.A. jest związana z ryzykiem generowanym przez proces produkcyjny.

Większość sprzedawanych przez Spółkę produktów to niepowtarzalne systemy.

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

Produkty Spółki 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 Spółki 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 ELEKTROTIM S.A.

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.

**9.2.3 Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.**

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

ELEKTROTIM S.A. prowadzi równolegle wiele niezależnych kontraktów. Większość kontraktów realizowanych przez Spółkę to projekty; неповtarzalne 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 Spółki. 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 ELEKTROTIM S.A. i/lub kary umowne co może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

**9.2.4 Ryzyko spadku marży procentowej.**

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk co może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

**9.2.5 Ryzyko spadku sprzedaży.**

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

**9.2.6 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 w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Spółki.

**9.2.7 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 ELEKTROTIM S.A.

**9.2.8 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 ELEKTROTIM S.A.

**9.2.9 Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.**

ELEKTROTIM S.A. jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami Spółki 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 Spółki.

**9.2.10 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 ELEKTROTIM S.A. ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym przez Spółkę klientom.

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

**9.2.11 Ryzyko kursu walutowego.**

W działalności ELEKTROTIM S.A. 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 ELEKTROTIM S.A. przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

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

**9.2.12 Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.**

W opinii Zarządu działalność ELEKTROTIM S.A. narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty, które dostarczane są Odbiorcom Spółka udziela gwarancji. W okresie gwarancji Spółka 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.

ELEKTROTIM S.A. 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 Spółki.

#### **9.1.13 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.

#### **9.1.14 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zidentyfikowanego ryzyka.**

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

Zmiana wcześniej zdefiniowanego poziomu ryzyka może spowodować zmianę wyników ELEKTROTIM S.A. lub/i kapitalizacji Spółki.

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

#### **9.1.16 Ryzyko błędnych szacunków księgowych.**

Jednostkowe wyniki finansowe ELEKTROTIM S.A. 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 ELEKTROTIM S.A.

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

Spółka identyfikuje i zarządza ryzykami finansowymi, które mogą mieć wpływ istotny wpływ na jej wyniki finansowe. Zalicza się do nich przede wszystkim ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen materiałów, ryzyko braku zapłaty należności przez odbiorcę. Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży, aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN. W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe spółka stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward. W przypadku zmiany cen materiałów Spółka podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem. Spółka ogranicza ryzyko braku zapłaty należności przez klienta poprzez ubezpieczenie należności handlowych oraz ocenę zdolności płatniczej klienta a także poprzez sprawny system monitorowania i windykacji należności.

### **9.3. 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.**

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

#### **9.3.1. 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 na Zarząd Spółki wniosek pracownika odpowiedzialnego za udzielanie kredytów kupieckich,
3. zabezpieczeń zobowiązań są udzielone w formie innej niż pieniądź. Preferowana gwarancja ubezpieczeniowa,
4. Spółka unika udzielania kredytu kupieckiego z terminem regulowania zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego w okresie dłuższym niż 30 dni. Ewentualne odstępianie od tej zasady jest możliwe jedynie za zgodą Członka Zarządu.

#### **9.3.2. 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.

#### **9.3.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych .**

W zarządzaniu lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych Spółka stosuje poniższe zasady:

1. nadwyżki finansowe Grupy Kapitałowej są lokowane w pewne instrumenty finansowe o rentowności zbliżonej do stopy WIBOR (tj. lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, gwarantowane papiery dłużne przedsiębiorstw, bony skarbowe tj. takie które nie spowodują utraty zainwestowanego kapitału) z zachowaniem odpowiedniej dywersyfikacji,
2. 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,
3. decyzję w sprawie określenia ratingu podejmuje Zarząd na wniosek Dyrektora Finansowego raz na kwartał,
4. nadwyżki środków finansowych są inwestowane jedynie w bankach,
5. wielkość ulokowanych środków pieniężnych zależy od ratingu danego banku/instytucji.

#### **9.3.4. 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.

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

- 10.1.1 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.
- 10.1.2. 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.

**10.2. Informacje określone w pkt. 10.1. odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2008.**

- 10.2.1. 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.
- 10.2.2. 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.



## **11. Podsumowanie**

Dzięki przyjętej na lata 2009-2010 strategii i konsekwentnemu działaniu Spółka osiągnęła w roku 2009 dobre wyniki finansowe. Korzystny wpływ na wyniki jednostkowe Spółki i wyniki skonsolidowane miała rozpoczęta w roku 2008 restrukturyzacja.

Sytuacja płatnicza była w 2009 roku bardzo dobra. Spółka posiada znaczne zasoby gotówki.

W opinii Zarządu, istotne ożywienie na rynkach obsługiwanych przez Spółkę nastąpi w roku 2011.

Spółka jest dobrze przygotowana do bezpiecznego i efektywnego funkcjonowania w warunkach prognozowanego poprawienia koniunktury gospodarczej.

**Wiceprezes Zarządu**

**Prezes Zarządu**

**Dariusz Połetek**

**Andrzej Diakun**