

**REGULAMIN
PROGRAMU ZAKUPU AKCJI WŁASNYCH ELEKTROTIM S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
CELEM ICH UMORZENIA**

§ 1

Podstawa prawna

1. Regulamin Programu zakupu akcji własnych („Program”) Spółki ELEKTROTIM S.A. przyjęty został Uchwałą Zarządu ELEKTROTIM S.A. nr 19/Z/08 z dnia 03.09.2008r. w oparciu o upoważnienie kompetencyjne wynikające z Uchwały nr 5/09/NWZA/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 2 września 2008 roku „w sprawie zakupu akcji ELEKTROTIM S.A. celem umorzenia”.
2. Podstawą prawną niniejszego Regulaminu Programu jest Uchwała nr 5/09/NWZA/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 02.09.2008r., Statut ELEKTROTIM S.A., Kodeks Spółek Handlowych, a także dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003r. „w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku” wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE nr 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.
3. Program dotyczy akcji ELEKTROTIM S.A. notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („GPW S.A.”)
4. Na mocy uchwały nr 5/09/NWZA/2008 NWZA ELEKTROTIM S.A. Zarząd ELEKTROTIM S.A. upoważniony został do nabywania akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. („zakup akcji własnych”) oraz do podjęcia wszelkich koniecznych czynności niezbędnych do nabycia akcji ELEKTROTIM S.A. Upoważnienie udzielone Zarządowi ELEKTROTIM S.A. dotyczy zakupu akcji własnych na następujących zasadach i warunkach:
 - a) program będzie realizowany do dnia 30.04.2010r.
 - b) Zarząd jest upoważniony do zakupu do 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela ELEKTROTIM S.A. celem ich umorzenia, za kwotę nie wyższą niż 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych),
 - c) zakup akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, który wg stanu na dzień 30.06.2008r. wynosi 4.520.375,15 zł (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć złotych 15/100),
 - d) Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych zasad nabycia akcji własnych Spółki.
5. Program podany zostanie do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przed rozpoczęciem realizacji zakupu akcji własnych.

§ 2

Cel programu

1. Realizacja Programu leży w interesie zarówno Spółki jak i akcjonariuszy, ponieważ kurs giełdowy, na dzień podjęcia Uchwały nr 5/09/NWZA/2008 NWZA ELEKTROTIM S.A., jest zdecydowanie niższy od wartości godziwej akcji ELEKTROTIM S.A. Zakup akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A. potencjalnie może przyczynić się do wzrostu wartości akcji ulokowanych w horyzoncie średnio- i długoterminowym. Zasady realizacji Programu umożliwią wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w procesie skupu akcji na równych i przejrzystych warunkach.
2. Celem zakupu akcji własnych Spółki jest ich umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Program zakupu akcji własnych nie ograniczy możliwości realizacji przez ELEKTROTIM S.A. jej celów emisyjnych opisanych w prospekcie emisyjnym akcji serii D.

§ 3

Warunki zakupu akcji własnych

1. Program zakupu akcji własnych będzie się odbywał zgodnie ze stosownymi przepisami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, jak również z zasadami określonymi w uchwale NWZA ELEKTROTIM S.A. z dnia 2 września 2008 r., z uwzględnieniem postanowień niniejszego Regulaminu Programu.
2. Zarząd jest upoważniony do zakupu akcji własnych do wyczerpania przeznaczonych na ten cel środków nie dłużej jednak niż do dnia 30.04.2010r.
3. Zarząd jest upoważniony do podjęcia decyzji o zakończeniu zakupu akcji przed upływem terminu określonego w ust. 2 powyżej.
4. W ramach Programu Spółka może nabyć do 1.000.000 akcji.
5. Na zakup akcji ELEKTROTIM S.A. przeznaczy środki własne Spółki w wysokości nie większej niż 4.500.000,00 zł zgromadzone na kapitale rezerwowym, który na dzień 30.06.2008r. wynosi 4.520.375,15 zł.
6. Akcje ELEKTROTIM S.A. nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego.

§ 4

Warunki szczegółowe realizacji Programu

1. ELEKTROTIM S.A. nie będzie nabywać akcji własnych w ramach „Programu” po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej bieżącej niezależnej oferty w miejscu obrotu, w którym dokonywany jest zakup.

2. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, nie dotyczy nabywania akcji przez ELEKTROTIM S.A. od domu maklerskiego. Dom maklerski, który będzie przeprowadzał transakcje na rachunek własny, jest zobowiązany do stosowania przepisów Rozporządzenia, o którym mowa w § 1 ust. 2 niniejszego Regulaminu, w szczególności w odniesieniu do ograniczeń ilościowych i cenowych.
3. W odniesieniu do wielkości - Spółce nie wolno nabywać więcej niż 25% średniej dziennej wielkości akcji jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym, na którym dokonywany jest zakup. Średnia dzienna wielkość musi być oparta na obrocie średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.
4. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności akcji ELEKTROTIM S.A. może przekroczyć granicę 25% o ile zachowane są następujące warunki:
 - a) Spółka powiadomi z wyprzedzeniem właściwy organ właściwego rynku o swoim zamiarze przekroczenia granicy 25%
 - b) Spółka poda w sposób odpowiedni do publicznej wiadomości, że może przekroczyć granicę 25%
 - c) Spółka nie przekroczy 50% średniej dziennej wielkości
5. Cena jednostkowa za akcję Spółki nie może być wyższa niż 8,00 zł (osiem złotych).
6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane w transakcjach pakietowych. Do transakcji pakietowych, dokonywanych przez ELEKTROTIM S.A. w ramach umowy pośrednictwa w skupie akcji nie będą miały zastosowania ograniczenia w zakresie ilości i ceny akcji.

§ 5

Postanowienia końcowe

1. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez ELEKTROTIM S.A., Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. celem podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych Spółki i obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Zarząd ELEKTROTIM S.A. podawać będzie do publicznej wiadomości:
 - a) po każdym dniu, w którym Spółka zakupiła akcje własne w ramach realizacji Programu – ilości nabyte w ramach Programu akcji oraz ich średniej ceny,
 - b) po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji.
3. Zarząd jest upoważniony do zmiany zapisów niniejszego Regulaminu Programu oraz zobowiązany do podania do publicznej wiadomości zmian oraz tekstu jednolitego nowego Regulaminu.