



**ROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM
W 2008 ROKU**

Wrocław, dnia 24.04.2009r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	8
3. Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	11
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki	11
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	12
6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2008	18
7. Informacje o umowie o badanie/przegląd sprawozdań finansowych	43
8. Podsumowanie	46
9. Oświadczenie Zarządu ELEKTROTIM S.A	47

1. Struktura Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

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

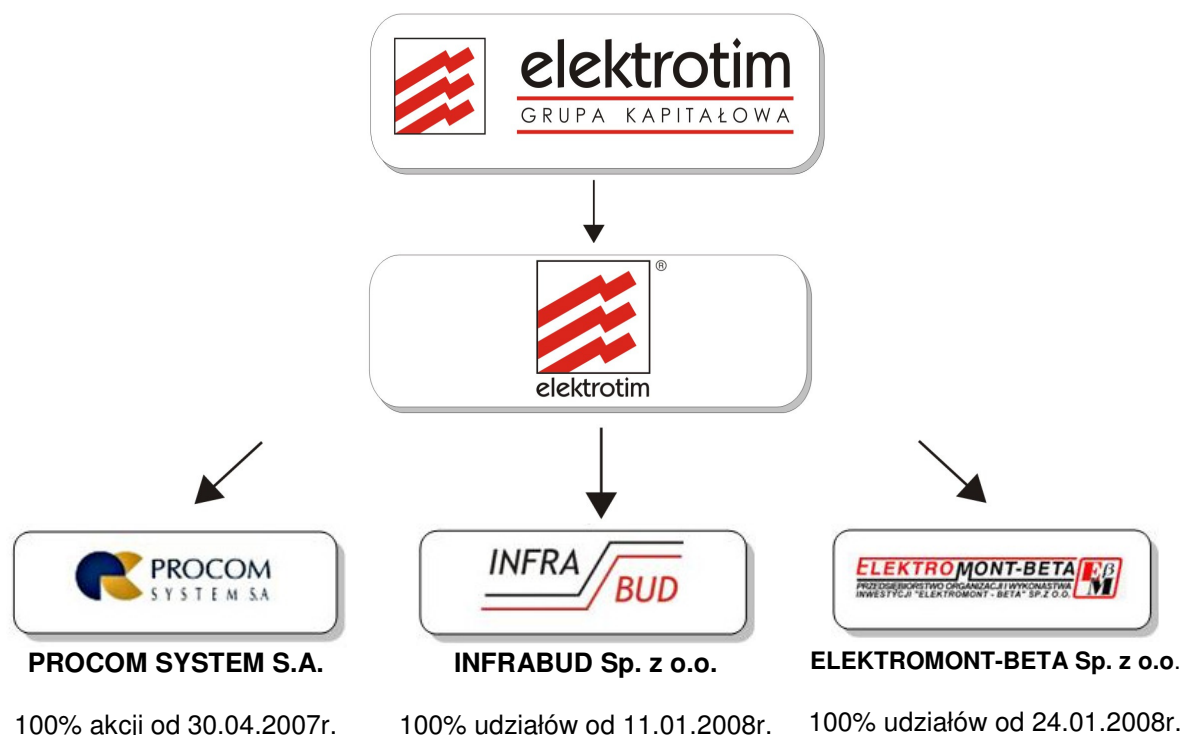
Spółka ELEKTROTIM S.A. została zawiązana w dniu 13.11.1998 roku. W dniu tym, w siedzibie Spółki TIM S.A. przy ul. Metalowców 25 przed notariuszem Marią Gomułkiewicz stawili się założyciele Spółki w celu podpisania aktu założycielskiego. Założycielami Spółki ELEKTROTIM S.A. byli: Spółka TIM S.A. oraz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

Spółka rozpoczęła działalność z dniem 01.01.1999r.

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

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

Schemat organizacyjny GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM na dzień 31.12.2008r.



Jednostki zależne:

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

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

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

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

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

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 06.08.2002r.

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

POiWI ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Góralska 22, 53-610 Wrocław

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2008 rok obejmuje okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

1.1. Podstawa prawna

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2008 rok zostało opracowane w oparciu o:

- a) art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. z 2000r. nr 94, poz. 1037 z póź. zm.),
- b) ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z póź. zm.),
- c) § 92 ust. 4 Rozporządzenia Min. Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- d) Statut ELEKTROTIM S.A., Statut PROCOM SYSTEM S.A., oraz umowy Spółek INFRABUD Sp. z o.o. i ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

1.2. Przedmiot działalności

Jednostka dominująca:

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

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

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

PROCOM SYSTEM S.A.

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

- 1) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwa i wydobywanie (09.90.Z);

- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z);
- 3) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych(26.51.Z);
- 4) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z);
- 5) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (27.90);
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z);
- 7) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z);
- 8) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);
- 9) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z);
- 10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z);
- 11) Roboty związane z budową dróg i autostrad (42.11.Z);
- 12) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (42.12.Z);
- 13) Roboty związane z budową mostów i tuneli (42.13.Z);
- 14) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z);
- 15) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- 16) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (42.91.Z);
- 17) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z);
- 18) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z);
- 19) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z);
- 20) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (43.13.Z);
- 21) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z);
- 22) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z);
- 23) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z);
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z);
- 25) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z);
- 26) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);
- 27) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);
- 28) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);
- 29) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);
- 30) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B);
- 31) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z);
- 32) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z);
- 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z);
- 36) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z).

INFRABUD Sp. z o.o.

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

- 1) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z
- 2) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z)
- 3) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z)
- 4) Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z)
- 5) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z)

- 6) Roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z)
- 7) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z)
- 8) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z)
- 9) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z)
- 10) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z)
- 11) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z)
- 12) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z)
- 13) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z)
- 14) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z)
- 15) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z)
- 16) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z)
- 17) Tynkowanie (PKD 43.31.Z)
- 18) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z)
- 19) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z)
- 20) Malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z)
- 21) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z)
- 22) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z)
- 23) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z)
- 24) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych. (PKD 77.32.Z)
- 25) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z)
- 26) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z)
- 27) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 77.39.Z)
- 28) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z)
- 29) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B)
- 30) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z)
- 31) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20.Z)

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

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

- 1) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych-przesyłowych;
- 2) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych, rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych-lokalnych;
- 3) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych;
- 4) Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- 5) Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych;
- 6) Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych;
- 7) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej;
- 8) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej;
- 9) Produkcja sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych;

- 10) Produkcja sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej;
- 11) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- 12) Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi;
- 13) Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana;
- 14) Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 grudnia 2008** roku dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM kształtują się następująco:

- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: 120.840 tys. zł (99.869 tys. zł w 2007r.) – dynamika 121%
- Zysk netto: 9 249 tys. zł (10.072 tys. zł w 2007r.) – dynamika 92%

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 1 – Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	dynamika 31.12.2008/ 31.12. 2007
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 840	99 869	92%
2	Zysk brutto ze sprzedaży	22 586	20 389	111%
3	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 949	10 827	83%
5	EBITDA	11 472	12 692	90%
6	Zysk brutto	11 980	12 433	96%
7	Zysk netto	9 249	10 072	121%

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

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

2.2. BILANS GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 2 – Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	Udział w sumie bilansowej 31.12.2008	Udział w sumie bilansowej 31.12.2007	dynamika 31.12.2008/ 31.12.2007
1	Aktywa trwałe	20 046	12 828	16%	11%	156%
2	Aktywa obrotowe	104 182	104 933	84%	89%	99%

3	Kapitał własny	90 167	89 296	73%	76%	101%
4	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 061	28 465	27%	24%	120%
5	Suma bilansowa	124 228	117 761	---	---	105%

W porównaniu z rokiem 2007, uległa zmianie struktura aktywów trwałych – z 12 828 tys. zł do 20 046 tys. zł w roku 2008. Wpływ na zmianę wielkości aktywów trwałych miały pozycje – wartości niematerialne i prawne (zmiana z 153 tys. zł w roku 2007 do 1 048 tys. zł w roku 2008) oraz wartość firmy jednostek podporządkowanych (zmiana z 2 312 tys. zł w roku 2007 do 7 838 tys. zł w roku 2008).

Wielkość aktywów obrotowych nie uległa istotnej zmianie, aczkolwiek w ramach struktury aktywów zmienił się poziom należności krótkoterminowych (z 33 917 tys. zł w roku 2007 do 43 045 tys. zł w roku 2008) oraz poziom inwestycji krótkoterminowych (z 68 016 tys. zł w roku 2007 do 57 416 tys. zł w roku 2008).

Po stronie pasywów w roku 2008 w odniesieniu do roku 2007, nastąpił wzrost wielkości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – z 28 465 tys. zł do 34 061 tys. zł.

2.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY ELEKTROTIM

Tabela 3 – Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartość w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007
1	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 370	7 099
2	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 466	-35 432
3	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 787	61 992
4	Przepływy pieniężne netto razem	17 049	33 659

W pierwszym roku 2008 Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej były zmiany amortyzacji, odsetek i udziałów w zyskach oraz zmiana stanu należności.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2008 były dodatnie, w przeciwieństwie do roku 2007. Istotny wpływ na wielkość tej pozycji miały:

- wpływy – 41 532 tys. zł (w porównaniu do 2 628 tys. zł w roku 2007)
- wydatki – 20 066 tys. zł (w porównaniu do 38 080 tys. zł w roku 2007)

W 2008 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Istotny wpływ na wielkość przepływów w tym obszarze miała wypłata dywidendy na rzecz właścicieli w wysokości 9 700 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM uzyskała w roku 2008 dodatnie przepływy pieniężne netto razem w wysokości 17 049 tys. zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 4 – Wybrane wskaźniki finansowe

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

Sposób wyliczenia wskaźników:

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

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto / kapitał własny

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

Rentowność sprzedaży netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa razem

Wskaźnik płynności I stopnia = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II stopnia = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Rotacja należności = należności krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

Rotacja zobowiązań krótkoterminowych = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

Rotacja zapasów = zapasy na koniec okresu / sprzedaż netto x liczba dni w badanym okresie

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

W marcu 2008 roku Spółka udzieliła zabezpieczenia kredytu Spółce SONEL S.A. w formie zastawu finansowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach terminowych o wartości nie wyższej niż 8 mln zł wraz z blokadą środków oraz pełnomocnictwem udzielonym ING Bank Śląski do uruchomienia zabezpieczenia na spłatę kredytu w przypadku braku spłaty kredytu przez SONEL S.A. w terminie do dnia 30.04.2015r. Zabezpieczenie wygasło w sierpniu 2008 roku w wyniku spłaty kredytu przez SONEL S.A.

W maju 2008 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA z tytułu gwarancji udzielanych przez bank ING Bank Śląski SA w Katowicach Oddział we Wrocławiu w ramach zawartych umów o linię gwarancyjną w zakresie gwarancji spłaty zobowiązania w wysokości 1.500.000,00 PLN. Termin poręczenia – do dnia 30.04.2009r.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2008 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Sytuacja w gospodarce polskiej w roku 2008.

1. Zmiana PKB w roku 2008	4,8% ¹⁾
2. Wskaźnik inflacji w roku 2008 (wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100)	104,2 ²⁾
3. WIBOR 1Y z dnia 02.01.2008	6,19% ²⁾
4. Zmiana % produkcji budowlano-montażowej w 2008 roku	12,9% ²⁾
5. Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie instalacji budowlanych w 2008 roku	16,4% ²⁾
6. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2008 (bez wypłat z zysku)	3 418,61 zł ²⁾
7. Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2008 (ogółem)	3 419,82 zł ²⁾

1) wstępne dane za rok 2008 wg GUS

2) Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego (wskaźnik Zmiana PKB, Wskaźnik inflacji w roku 2008, Zmiana produkcji budowlano-montażowej). Wskaźnik Zmiana produkcji budowlano-montażowej w zakresie instalacji budowlanych – dane z PMR Publications, WIBOR – dane z www.money.pl (źródło: REUTERS).

Największy wpływ na wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2008 roku miało rozszerzenie Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM o dwa nowe podmioty. W styczniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. zakupiła 100% udziałów w Spółce INFRABUD Sp. z o.o. oraz w Spółce ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2008r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi już cztery podmioty: oprócz w/w spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, Grupę tworzą ELEKTROTIM S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A.

Akwizycje nowych podmiotów stanowiły realizację celu emisyjnego ELEKTROTIM S.A.

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki

OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Spółka działa głównie na rynku budowlanym.

Według danych GUS w 2008 roku w Polsce produkcja budowlano-montażowa wyniosła blisko 75 mld zł, co w ujęciu nominalnym stanowi 17,9%, a w ujęciu realnym 12,9% wzrost w stosunku do roku 2007.

Na rynku budowlano-montażowym, nadchodzący okres może przynieść, początkowo spowolnienie wzrostów a następnie stabilizację i spadek produkcji budowlano-montażowej. Powyższe tendencje mogą wystąpić ze względu na oddziaływanie światowego kryzysu ekonomicznego na sytuację gospodarczą Polski.

Po okresie krótkotrwałego spadku produkcji budowlano-montażowej może nastąpić jej dynamiczny wzrost w wyniku zwiększonego popytu stymulowanego przez fundusze unijne oraz infrastrukturalne potrzeby inwestycyjne związane z organizacją EURO 2012.

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Strategia 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 9001:2001,
 - c) ciągłe doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnego z ISO 27001:2007,
 - d) wdrożenie Business Intelligence,
 - e) wdrożenie systemu BHP zgodnego z PN N -18001:2004.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

ELEKTROTIM S.A.

W roku 2008 ELEKTROTIM S.A. wprowadził do sprzedaży następujące nowe produkty:

1. system zarządzania oświetleniem ulicznym i drogowym Jupiter,
2. zmodernizowany przyrząd do pomiarów elektrycznych transformatorów energetycznych dużej mocy.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Sytuacja makroekonomiczna Polski jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną Europy i Świata. Kryzys w Stanach Zjednoczonych, światowy kryzys instytucji finansowych oraz pogorszenie poziomu optymizmu konsumentów mogą spowodować mniejszą skłonność do inwestowania w środki produkcji i infrastrukturę biznesową. Pogorszenie światowej koniunktury gospodarczej może spowodować spowolnienie wzrostu a następnie spadek produkcji budowlano-montażowej (w tym instalacji budowlanych) w Polsce.

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

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

Spadek konsumpcji energii może zniechęcić Inwestorów do inwestycji w nowe elektrownie i elektrociepłownie oraz w rozwiązania do transportu, dystrybucji i zarządzania dystrybucją energii.

Wdrażane przez rządy krajów rozwiniętych programy wspomagania gospodarki mogą w konsekwencji spowodować ograniczenie podaży pieniądza na wolnym rynku. Efektem tego może być trudności w pozyskaniu kredytów na konsumpcję i biznesowe przedsięwzięcia inwestycyjne.

Jednocześnie większość rządów krajów rozwiniętych szuka rozwiązań mogących pobudzić gospodarkę m.in. poprzez inwestycje infrastrukturalne. Sytuacja na rynku inwestycji będzie wynikiem ścierających się bodźców zmniejszających i zwiększających popyt na roboty budowlano-montażowe (w tym na instalacje budowlane).

Biorąc pod uwagę powyższe istnieje ryzyko spowolnienia, a następnie spadku PKB co zwykle towarzyszy zmniejszeniu popytu na produkty inwestycyjne, co przy stabilnym poziomie podaży może spowodować spadek sprzedaży i spadek marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk co może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej.

5.1.2. Ryzyko krachu gospodarki światowej.

Rządy krajów rozwiniętych próbują znaleźć receptę na światowy kryzys gospodarczy. Istnieje ryzyko, że działania prowadzone przez rządy krajów rozwiniętych nie doprowadzą do spodziewanych rezultatów a kosztem działań będzie zwielokrotnienie negatywnych tendencji a w konsekwencji załamanie się gospodarki światowej.

Wyżej opisany scenariusz może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

5.1.3. Ryzyko załamania finansów publicznych.

Minister finansów i zarządy większości polskich gmin przygotowywali plany wydatków na rok 2009 na podstawie bardzo optymistycznych prognoz przychodów budżetowych.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej, zmniejszone obroty i zyski spółek prawa handlowego, zmniejszone dochody osób fizycznych, mniejsze od przewidywanych wpływy z prywatyzacji i sprzedaży gruntów oraz trudności z pozyskaniem kapitałów do sfinansowania bieżącego deficytu i do konwersji długów lat ubiegłych mogą spowodować załamanie się finansów rządu i/lub gmin. Załamanie się finansów publicznych może spowodować zamrożenie inwestycji lub odstąpienie rządu i/lub samorządu (-ów) od realizowanych inwestycji. W sytuacji skrajnej inwestorzy publiczni mogą zawiesić lub odmówić zapłaty należności za dostarczone produkty.

Należności od odbiorców budżetowych nie są ubezpieczone.

Wyżej wymienione zdarzenia mogą wpłynąć na pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej.

5.1.4. Ryzyko hiperinflacji.

Wynikiem działań podjętych przez rządy krajów rozwiniętych może być nadwyżka ilości pieniądza na rynku co może doprowadzić do hiperinflacji. W wyniku hiperinflacji mogą się zdeprecjonować posiadane przez Grupę Kapitałową zasoby pieniądza, co może spowodować zmniejszenie kapitalizacji Grupy Kapitałowej.

5.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej.

5.2.1. Ryzyko dynamicznych zmian tendencji rynkowych.

Światowy kryzys gospodarczy powoduje 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 o różnych kierunkach które mogą wymusić ponoszenie dodatkowych kosztów wejścia i/lub wyjścia co może spowodować dynamiczne zmiany w tendencjach wyników Grupy Kapitałowej.

5.2.2. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym.

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

Większość sprzedawanych przez Grupę produktów to niepowtarzalne systemy.

Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując:

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

Produkt powstaje w wyniku ciągłej wymiany poglądów pomiędzy Grupą a odbiorcą na temat potrzeb i możliwości. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany.

Produkty Grupy są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy istnieją, między innymi, następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

1. niewłaściwe rozpoznanie potrzeb klienta,
2. niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
3. zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu,
4. błędy w zarządzaniu produkcją,
5. błędy w zarządzaniu zmianami,
5. błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
6. wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem,
7. wypadki i katastrofy.

Skutkiem powyższych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej.

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

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

Grupa Kapitałowa prowadzi wiele niezależnych kontraktów. Większość kontraktów realizowanych przez Grupę to projekty; niepowtarzalne przedsięwzięcia, prowadzone przez Kierownika projektu, mające swój budżet i termin realizacji. Terminie lub nieterminowe wykonanie zobowiązań wynikających z kontraktów jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Grupy. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zobowiązań z zawartych kontraktów.

Skutkami tego ryzyka mogą być: utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Grupy Kapitałowej i/lub kary umowne co może spowodować pogorszenie wyników Grupy.

5.2.4. Ryzyko spadku marży procentowej.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Grupę przy stabilnej podaży może spowodować obniżenie marży procentowej na pokrycie kosztów stałych i zysk.

5.2.5. Ryzyko spadku sprzedaży.

Zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową przy stabilnej podaży może spowodować spadek sprzedaży.

5.2.6. 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 konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników spółki.

5.2.7. Ryzyko lawinowego odstępowania klientów od już zawartych umów.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na Świecie może spowodować brak sensu lub/i możliwości kontynuowania wielu już rozpoczętych inwestycji. Efektem takiej sytuacji może być lawinowe odstępowanie zamawiających od już zawartych kontraktów.

Lawinowe odstąpienie, w krótkim czasie, od już zawartych kontraktów może spowodować spadek marży oraz konieczność poniesienia dodatkowych kosztów wyjścia związanych z koniecznością dostosowania zasobów do poziomu sprzedaży, a w konsekwencji może spowodować pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej.

5.2.8. 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 Grupy Kapitałowej.

5.2.9. Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę.

W opinii Zarządu Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę. Odbiorcami Grupy Kapitałowej są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Grupa sprzedaje swoje produkty z odroczonym terminem płatności (kredyt

kupiecki). Przy stosowaniu takiej formuły rozliczeń, pomimo ubezpieczania większości wierzytelności, występuje ryzyko otrzymania należności ze zwłoką lub ryzyko nie otrzymania należności np. na skutek upadłości klienta. Może to spowodować pogorszenie płynności Grupy Kapitałowej, jak i konieczność ponoszenia wyższych kosztów finansowych.

Ponadto na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizacyjnych. Istnieje ryzyko że odpisy aktualizacyjne mogą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej.

5.2.10. Ryzyko upadku klienta (-ów) przy jednoczesnym upadku ubezpieczyciela.

Możliwe pogorszenie sytuacji gospodarczej może doprowadzić do lawiny upadłości podmiotów gospodarczych co może doprowadzić do upadku instytucji ubezpieczających należności.

Dla Grupy Kapitałowej ubezpieczenie należności jest istotnym elementem systemu zarządzania kredytem kupieckim udzielanym przez Grupę klientom.

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

5.2.11. Ryzyko kursu walutowego.

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

Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę Kapitałową przychodów jak i ponoszonych kosztów. Pierwsze poprzez faktyczną realizację różnic kursowych, drugie poprzez wzrost lub spadek sprzedaży wyrażonej w walucie obcej w momencie jej przeliczania na PLN po kursie innym niż kurs z dnia podpisania umowy, a także wzrost lub spadek kosztów, głównie materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej i przeliczana na PLN w dniu realizacji transakcji, po kursie innym niż przyjęty w budżecie lub zamówieniu.

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

5.2.12 Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi.

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

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

Istnieje ryzyko, że faktycznie poniesione w przyszłości koszty będą różne niż związane rezerwy, co może wpływać na wyniki Grupy.

5.2.13. 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.

5.2.14. 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 Grupy Kapitałowej lub/i kapitalizacji Grupy.

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

5.2.16. Ryzyko błędnych szacunków księgowych.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM prezentowane są zgodnie z MSR/MSSF. Wyniki jednostkowe ELEKTROTIM S.A. i spółek zależnych prezentowane są wg PSR (od 1 stycznia 2009 roku wg MSR/MSSF).

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

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

Wynikiem błędnych szacunków księgowych może być nieobiektywne prezentowanie wyników Grupy, co może mieć swoje odzwierciedlenie w nieoptymalnej kapitalizacji.

5.2.17. Ryzyko niewykonania prognozy

Grupa Kapitałowa przygotowuje prognozę sprzedaży, kosztów i wyników na podstawie:

1. prognozy wzrostu rynków obsługiwanych przez Grupę Kapitałową,
2. posiadanego portfela zamówień,
3. przewidywanych rentowności sprzedaży produktów i linii produktowych,
4. przewidywanych tendencji kosztów pracy,
5. przewidywanych kosztów pieniądza,
6. przewidywanych kosztów ryzyk.

Z uwagi na fakt, iż wyżej wymienione czynniki nie są zależne, w większości przypadków, od Grupy Kapitałowej, istnieje ryzyko niewykonania prognoz Grupy.

Koszty ryzyk uwzględniane w prognozach dotyczą przede wszystkim ryzyk związanych z możliwością braku zapłaty należności przez klientów Grupy, ryzyk związanych z wystąpieniem kosztów napraw gwarancyjnych, itp. Prognozy zawierają wycenę powyższych ryzyk w postaci prognozowanych odpisów aktualizacyjnych bądź rezerw.

6. Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2008

6. Sprzedaż

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

6.1. Główne grupy produktowe w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM

W związku z restrukturyzacją przeprowadzoną w roku 2008 oraz na przełomie roku 2008/2009 w Grupie Kapitałowej ELEKTROTIM można wyodrębnić następujące najważniejsze grupy produktowe:

W ELEKTROTIM S.A. :

- a) Instalacje elektryczne
- b) Instalacje słaboprądowe
- c) Rozdzielnice elektryczne
- d) Projekty budowlane i wykonawcze
- e) Sieci elektryczne
- f) Zarządzanie projektami
- g) Inżynieria ruchu drogowego
- h) Usługi serwisowe w tym:
 - ⇒ Serwis sygnalizacji i oświetlenia
 - ⇒ Serwis elektryki i automatyki
- i) Instalacje mechaniczne

W ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.:

- a) Instalacje elektryczne
- b) Instalacje słaboprądowe
- c) Rozdzielnice elektryczne
- d) Projekty budowlane i wykonawcze

PROCOM SYSTEM S.A.

- a) Automatyka przemysłowa
- b) Automatyka elektroenergetyczna
- c) Informatyka

INFRABUD Sp. z o.o.

- a) sieci telekomunikacyjne
- b) sieci gazowe,
- c) sieci wod-kan.

Proces restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM ma na celu wyraźne wydzielenie dostawców głównych grup produktowych: **INSTALACJE, SIECI I AUTOMATYKA.**

6.2. Główni odbiorcy

ELEKTROTIM S.A.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Obroty za 2008 rok (w tys. zł)	Udział
1.	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	11 527	12%
2.	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta	5 874	6%
3.	IKEA Property Poland Sp. z o.o.	4 641	5%
4.	Skanska SA	4 475	5%
5.	EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX SA	3 346	4%
6.	WROBIS SA	3 128	3%
7.	Inni	62 236	65%
	Razem	95 228	100%

* sprzedaż wynikająca z faktur

PROCOM SYSTEM S.A.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Obroty za 2008 rok (w tys. zł)	Udział
1.	EL PAK	5 008	21%
2.	ELEKTROTIM S.A.	4 710	20%
3.	PCC Rokita	2 561	11%
4.	Hydrobudowa	1 872	8%
5.	Intec Automation	1 710	7%
6.	PGE EL.Opole	1 524	6%
7.	Energoautomatyka	1 425	6%
8.	EGBUG	669	3%
9.	KGHM Polska Miedź	661	3%
10.	Inni	3 657	15%
11.	Razem	23 797	100%

* sprzedaż wynikająca z faktur

INFRABUD Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Obroty za rok 2008 w tys. zł	Udział
1.	ELEKTROTIM S.A.	1 971	43%
2.	Ziajka Przedsiębiorstwo Drogowe	1 357	29%
3.	Inni	1 313	28%
	Razem	4 641	100%

* sprzedaż wynikająca z faktur

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Obroty za okres 21.01.2008 - 31.12.2008 (w tys. zł.)	Udział
1.	TAKENAKA EUROPE	1 574	22%
2.	Apersbud	1 425	20%
3.	ELEKTROTIM S.A.	1 251	17%
4.	Althoff Polska	1 140	16%
5.	Inni	1 775	25%
	Razem	7 165	100%

* sprzedaż wynikająca z faktur

6.2. Produktowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

ELEKTROTIM S.A.

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

Lp.	Produkt	Udział
1.	Instalacje elektryczne	27%
2.	Automatyka elektroenergetyczna	17%
3.	Rozdzielnice elektryczne	14%
4.	Sieci elektryczne	11%
5.	Zarządzanie projektami	10%
6.	Usługi serwisowe	8%
7.	Automatyka przemysłowa	5%
8.	Instalacje słaboprądowe	3%
9.	Inżynieria ruchu drogowego	2%
10.	Projekty budowlane	2%
	Razem	100%

*wielkość wg zafakturowanej sprzedaży netto

Podana suma stanowi sprzedaż za 2008r., przed uwzględnieniem wyceny kontraktów długoterminowych. Po ich uwzględnieniu przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 95 038 tys. zł. Podane wartości przychodów ze sprzedaży uwzględniają sprzedaż głównych produktów Spółki.

Jednostki zależne:

PROCOM SYSTEM S.A.

Lp.	Nazwa produktu	Udział
1	AKPiA „pod klucz”	42%
2	Instalacje elektryczne „pod klucz”	9%
3	Oprogramowanie i uruchomienie instalacji elektrycznych	4%
4	ProMan (sieciowy system archiwizacji, przetwarzania, wizualizacji i raportowania)	4%
5	Projekt AKPiA	3%
6	Pozostałe, w tym produkty ZAE i ZAP	38%
7	Razem	100%

INFRABUD Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa produktu	Udział
1.	Sieci telekomunikacyjne	73%
2.	Sieci gazowe	20%
3.	Sieci wodno-kanalizacyjne	7%
	Razem	100%

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa produktu	Udział
1	Instalacje elektryczne	91%
2	Sieci elektryczne	8%
3	Projekty budowlane	1%
	Razem	100%

6.4. Terytorialna struktura sprzedaży.

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

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

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

6.5. Segmentowa struktura sprzedaży.

ELEKTROTIM S.A.

Tabela. Struktura sprzedaży za rok 2008 w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

Segment rynku	Udział %
Przemysł	34%
Infrastruktura transportowa	17%
Handel i logistyka	16%
Ochrona środowiska	14%
Infrastruktura społeczna ¹⁾	9%
Wojsko	7%
Inne	3%

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

Spółka sprzedaje swoje produkty na kilku segmentach rynku. Za wyjątkiem sprzedaży dla przemysłu, udział sprzedaży na pozostałych segmentach rynku jest porównywalny. Dzięki zdywersyfikowanej segmentowej strukturze sprzedaży Spółka jest mniej wrażliwa na krótkookresowe wahania koniunktury.

PROCOT SYSTEM SA

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż dla sektora energetycznego.

SEGMENT	UDZIAŁ
Energetyka zawodowa i przemysłowa (elektrownie, elektrociepłownie)	43%
Ochrona środowiska	22%
Przemysł chemiczny i petrochemiczny	16%
Górnictwo i hutnictwo	13%
Inne	6,0%
Razem	100%

INFRABUD Sp. z o.o.

Sektor budownictwa	Udział
Infrastruktura transportowa	67%
Przemysł	33%

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Sektor budownictwa	Udział
Przemysłowe i infrastruktura społeczna	100%

6.6. Sezonowość sprzedaży.

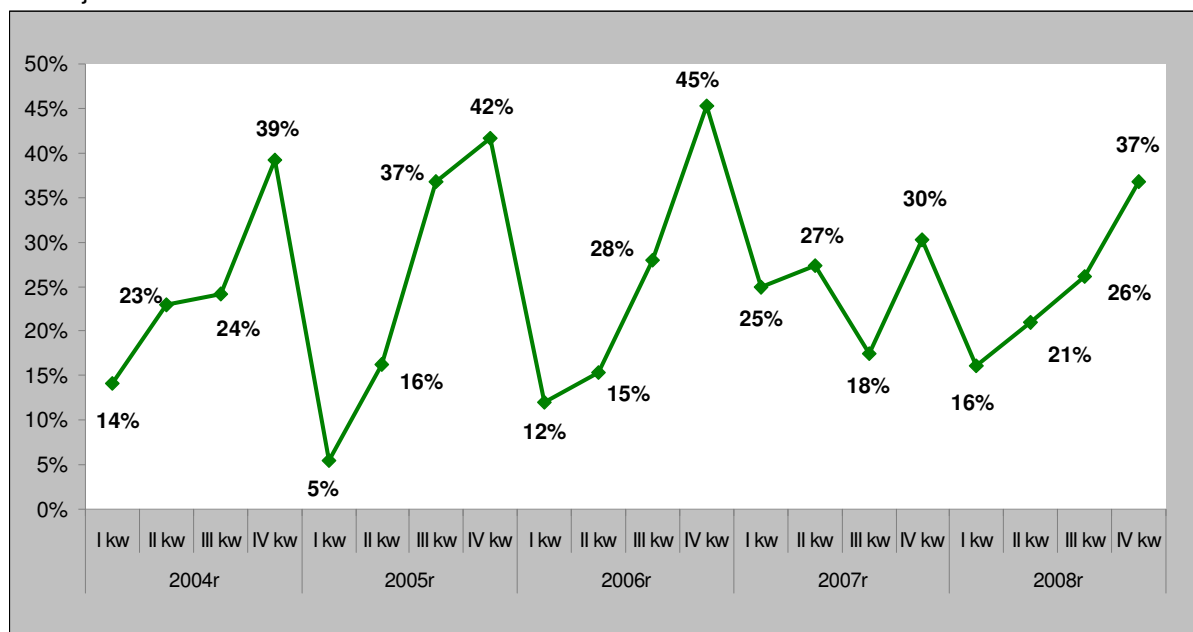
ELEKTROTIM SA

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W latach 2004 – 2006 i 2008 najniższa sprzedaż była zanotowana w pierwszym kwartale i sukcesywnie wzrastała w kolejnych. Jedynie rok 2007 wyraźnie różnił się od tej tendencji. Sprzedaż w pierwszej połowie roku była wyższa niż w drugiej i stanowiła 52% sprzedaży całorocznej (w latach 2003 – 2006 i 2008 wynik ten oscylował w przedziale od 21% do 37%).

Tabela. Sezonowość sprzedaży ELEKTROTIM S.A. w latach 2004 - 2008 w podziale na kwartały [w %]

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

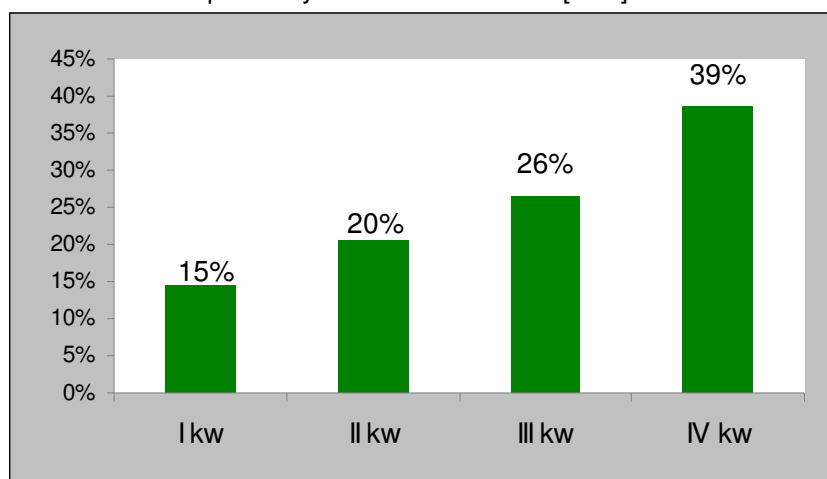
Rysunek. Sezonowość sprzedaży, czyli sprzedaż ELEKTROTIM S.A. w danym kwartale do sprzedaży rocznej ELEKTROTIM S.A. w wartościach netto w latach 2004 – 2008.



Średnia sezonowość sprzedaży w latach 2004-2008 wynosiła:

- w I kwartale 15%
- w II kwartale 20%
- w III kwartale 26%
- w IV kwartale 39%.

Rysunek. Średnia sezonowość sprzedaży w latach 2004-2008 [w %]

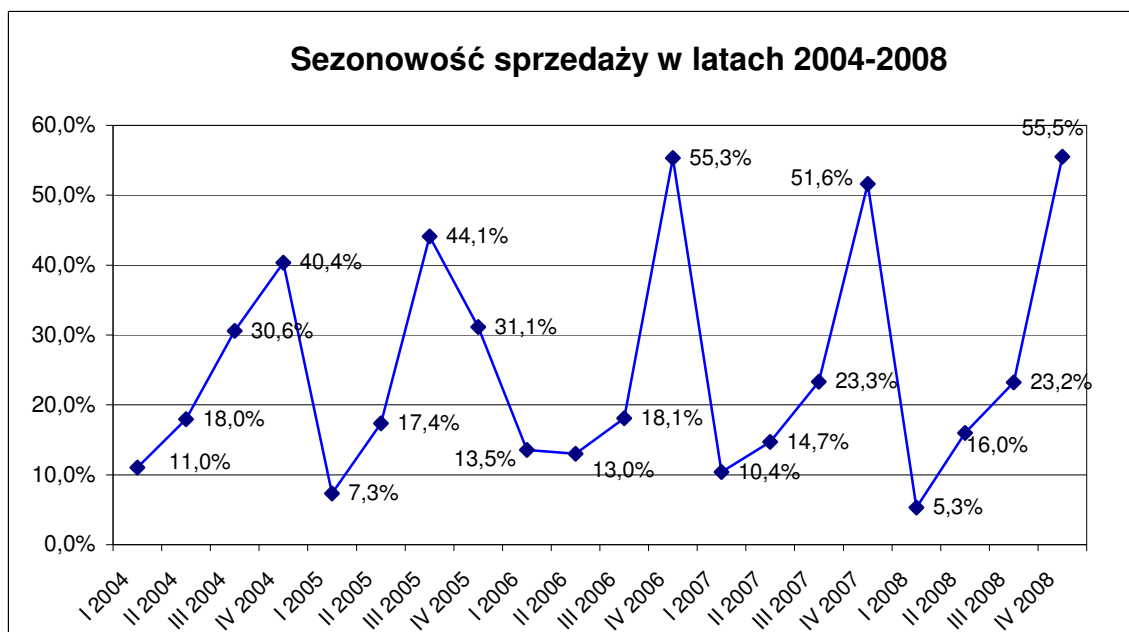


PROCOM SYSTEM S.A.

Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają wahaniom w ciągu roku. W ujęciu kwartalnym PROCOM SYSTEM S.A. odnotowuje najniższe wyniki w pierwszym kwartale, kiedy realizuje średnio 10% swoich przychodów. Z kolei największy udział w sprzedaży ma kwartał czwarty - wówczas Spółka realizuje średnio 47% swoich przychodów ze sprzedaży. W trakcie drugiego oraz trzeciego kwartału realizowanych jest średnio odpowiednio 16% oraz 28% przychodów.

Tabela. Sezonowość sprzedaży PROCOM SYSTEM S.A.

Kwartał	2004	2005	2006	2007	2008	Średnio
I	11,0%	7,3%	13,5%	10,4%	5,3%	9,5%
II	18,0%	17,4%	13,0%	14,7%	16,0%	15,8%
III	30,6%	44,1%	18,1%	23,3%	23,2%	27,9%
IV	40,4%	31,1%	55,3%	51,6%	55,5%	46,8%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Rys. Sezonowość sprzedaży. tj. sprzedaż PROCOM SYSTEM S.A w danym kwartale do sprzedaży rocznej PROCOM SYSTEM SA w wartościach netto w latach 2004-2008.

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. i INFRABUD Sp. z o.o.

Analiza sezonowości przychodów ze sprzedaży wskazuje, że w obu Spółkach w pierwszych dwóch kwartałach odnotowuje się niższe przychody w odróżnieniu od III i IV kwartału, kiedy przychody znacznie wzrastają.

6.7. Ryzyko uzależnienia od odbiorców w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa stosuje następującą zasadę szacowania ryzyka uzależnienia od odbiorców:

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

7. Źródła zaopatrzenia

7.1. Polityka zaopatrzenia

ELEKTROTIM SA

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz normami standaryzacyjnymi AQAP 2110:2003, nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że na każdy produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów stron.

7.2. Główni dostawcy

Tabela. Główni dostawcy materiałów ELEKTROTIM S.A. w 2008 roku

LP.	NAZWA DOSTAWCY MATERIAŁÓW	Obroty 01-12.2008 r. narastająco (zł)	Udział %
1	TIM S.A.	5 957 203	21,39%
2	SCHNEIDER ELECTRIC Sp. z o.o.	4 782 109	17,17%
3	PHU Gemark Sp. z o.o.	1 910 000	6,86%
4	FEGA Poland Sp. z o.o.	978 036	3,51%
5	MOELLER ELECTRIC Sp. z o.o.	825 861	2,97%
6	ES-SYSTEM S.A.	824 558	2,96%
7	ARPOL Sp. z o.o.	748 722	2,69%
8	PHE Nowa France Sp. z o.o.	573 701	2,06%
9	ENERGOKABEL Sp. z o.o.	551 725	1,98%
10	ODEON S.C.	520 599	1,87%
11	THORN LIGHTING Polska Sp. z o.o.	508 998	1,83%
12	C&C Partners Telecom Sp. z o.o.	478 363	1,72%
13	PPG Polifarb Cieszyń Spółka Akcyjna	407 671	1,46%
14	National Instruments Poland Sp. z o.o.	384 214	1,38%
15	Solar Polska Sp. z o.o.	382 683	1,37%
16	Metall-Expres Sp. z o.o.	375 624	1,35%
17	BAC Sp. z o.o.	317 790	1,14%
18	INNE (obroty firm poniżej 1%)	7 316 563	26,28%
19	RAZEM – dostawcy materiałów	27 844 420	100%

PROCOM SYSTEM S.A.

Lp.	Nazwa dostawcy	Wielkość obrotów (w tys. zł)	Udział
1.	SIEMENS SP. Z O.O.	1 534	13%
2.	ELEKTROTIM S.A.	1 386	12%
3.	EMIT S.A.	495	5%
4.	FEGA POLAND	495	5%
5.	INTEC SP.J	455	4%
6.	TIM S.A.	447	4%
7.	ZUEIAP	388	3%
8.	ENERGY GROUP SP.Z O.O.	340	3%
9.	Pozostałe	5 906	51%
	Razem	11 448	100%

INFRABUD Sp. z o.o.

Spółka zaopatruje się w materiały bezpośrednio u producenta bądź w lokalnych hurtowniach: MARBEL, OTER, TP TELE-TELTECH, BASMA z zachowaniem konkurencyjności ceny, płatności warunków dostaw.

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Zgodnie z przyjętymi procedurami system Zarządzania Jakością ISO9001/2001 w firmie obowiązują zasady dokonywania zakupów u zatwierdzonych i kwalifikowanych dostawców

Lp.	Nazwa dostawcy	Wielkość obrotów 21.01.2008-31.12.2008r. (w tys. zł)	Udział (%)
1	SIEMENS	1 073	17%
2	TIM S.A.	898	15%
3	ELEKTROSKANDIA	497	8%
4	ABB	404	7%
6	Pozostali	3 278	53%
	Razem	6 150	100%

7.3. Ryzyko uzależnienia się od dostawców w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

8.1. Znaczące umowy dla działalności ELEKTROTIM SA

W roku 2008r. Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności Spółki umowy:

1. W dniu 27 czerwca 2008 roku ELEKTROTIM S.A. zawarł ze Spółką **KARMAR S.A.** z siedzibą w Warszawie umowę o roboty budowlane. Wartość przedmiotu Kontraktu wynosi 7.550.000,00 PLN (siedem milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez ELEKTROTIM S.A. kompletnych instalacji elektrycznych w ramach realizacji inwestycji „**Budynki mieszkalne z częścią usługową oraz strefami garażowymi przy zbiegu ulic Sobieskiego Bis i Osi Królewskiej w Warszawie**”. Roboty są realizowane w dwóch etapach.

Umowa ta nie stanowiła umowy znaczącej w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, 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 2 sierpnia 2008 roku ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę o roboty budowlane ze Spółką **Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wykonanie instalacji elektrycznych silnoprądowych w obiekcie **GALERII SFERA-ROZBUDOWA** w Bielsku-Białej. Wartość przedmiotu umowy netto: 13.794.297,00 zł (słownie: trzynaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych) + VAT. Termin rozpoczęcia robót - 29.09.2008r. Termin zakończenia robót: 30.09.2009r. Spółka zapłaci Spółce „Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.” kary umowne:
 1. w wysokości 0,5% wynagrodzenia ustalonego w umowie za każdy dzień opóźnienia w oddaniu przedmiotu umowy,
 2. za zwłokę w usunięciu wad w wysokości 0,2 % wartości całego elementu robót, którego wada dotyczy, za każdy dzień opóźnienia liczonego od dnia wyznaczonego na usunięcie wady.
 3. z tytułu odstąpienia od umowy z winy ELEKTROTIM S.A. w wysokości 10 % wartości umowy.

Strony zastrzegły w umowie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów powstałych skutkiem nienależytego wykonania umowy w jakiegokolwiek jej części. Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

3. W dniu 24 grudnia 2008 roku ELEKTROTIM S.A. zawarł umowę o roboty budowlane z **Miastem Katowice**. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie oraz wykonanie modernizacji instalacji oświetlenia oraz systemu BMS, dla Hali Głównej Sportowo-Widowskiej „SPODEK” w Katowicach dla zadania pn.: „Modernizacja obiektu **SPODEK w Katowicach**”.

Wartość przedmiotu umowy to wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości brutto 12.187.800,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset złotych 00/100).

Termin wykonania przedmiotu umowy ustalony został na 6 miesięcy od daty zawarcia umowy, czyli na dzień 24.06.2009r.

Na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych Strony zastrzegają stosowanie kar umownych w następujących przypadkach i wysokościach:

Zamawiający ma prawo naliczyć ELEKTROTIM S.A. kary umowne:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wynagrodzenia brutto, za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad przedmiotu umowy – w wysokości 0,05 % wynagrodzenia brutto, za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na ich usunięcie.
- za odstąpienie od umowy przez Zamawiającego z przyczyn za które odpowiada ELEKTROTIM S.A. – w wysokości 10% wynagrodzenia brutto.

ELEKTROTIM S.A. ma prawo naliczyć Zamawiającemu kary umowne za odstąpienie od umowy przez ELEKTROTIM S.A. z przyczyn za które odpowiada Zamawiający – w wysokości 10% wynagrodzenia brutto.

Strony zastrzegły w umowie możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, jeżeli wysokość szkody przewyższy wysokość kary.

Kryterium uznania umowy za znaczącą była wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych ELEKTROTIM S.A.

8.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Jednostce Dominującej tj. ELEKTROTIM S.A. nie są znane żadne umowy zawarte w 2008 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

8.3. Umowy ubezpieczenia.

ELEKTROTIM SA

Wykaz istotnych umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot 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, koszty usunięcia pozostałości po szkodzie	30 listopada 2009r.	7.530.000 PLN
STU ERGO	Ubezpieczenie	Środki obrotowe, materiały na budowie	30 listopada	50.000 PLN

HESTIA S.A.	mienia od ognia i innych zdarzeń losowych		2009r.	
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	Środki obrotowe, materiały na budowie	30 listopada 2009r.	50.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Elektroniczny stacjonarny sprzęt biurowy i przenośny sprzęt biurowy	30 listopada 2009r.	826.789 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Zewnętrzne nośniki danych oraz dane	30 listopada 2009r.	460.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Zwiększone koszty działalności (poniesione koszty dodatkowe związane z zastosowaniem rozwiązań prowizorycznych mających na celu uniknięcie lub zmniejszenie zakłóceń w prowadzeniu działalności)	30 listopada 2009r.	20.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt i maszyny budowlane (wg wykazu) na terenie zakładu lub placu budowy	30 listopada 2009r.	1.186.000 PLN
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	Umowa Generalna – ubezpieczenie obejmuje kontrakty zgłoszone do ubezpieczenia	30 listopada 2009r.	20.000.000 PLN (maks. wartość pojedynczego kontraktu) 150.000 PLN (limit odp. dla sprzętu i wyp. bud)
TUIR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna	OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem OC w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu	30 listopada 2009r.	10.000.000 PLN
AIG Europe S.A. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna	OC w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem – zarządzanie projektami, projekty budowlane i wykonawcze	30 listopada 2009 r.	7.000.000 PLN
COFACE AUSTRIA Kreditversicherung AG O/ Polsce	Ubezpieczenie należności handlowych	Sprzedaż towarów i usług zgodnie z KRS firmy ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 28.07.2008 r. (na terenie Polski, Litwy, Francji, Niemiec, Chin, Finlandii, Belgii i Malezji)	30 kwietnia 2010 r.	Limity odp. ubezpieczyciela określone są indywidualnie dla każdego klienta

8.4. Istotne umowy współpracy (dostawy/sprzedaży) zawarte w roku 2008:

ELEKTROTIM SA

1. W dniu 17 marca 2008 r. Spółka zawarła z ULTRAK SECURITY SYSTEMS Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę o współpracy nr 01/PL/2008. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy.
2. W dniu 25 marca 2008 r. Spółka zawarła z TIM S.A. („Sprzedawca”) umowę o współpracy. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad współpracy w zakresie prowadzenia transakcji kupna-sprzedaży produktów, znajdujących się w ofercie handlowej Sprzedawcy. Na podstawie umowy Sprzedawca udzielił Spółce rabaty na poszczególne produkty, a także dodatkowy rabat udzielany po zrealizowaniu określonej wartości zakupów. Umowa reguluje również ogólne warunki współpracy stron.

3. W dniu 4 kwietnia 2008 r. Spółka zawarła z Przedsiębiorstwem Badawczo Wdrożeniowym „OLMEX” SA („OLMEX”) umowę kooperacji. Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie zaopatrywania Grupy ELEKTROTIM w produkty OLMEX.
4. W dniu 21 kwietnia 2008 r. Spółka zawarła z Energy Group Sp. z o.o. („Sprzedawca”) umowę o współpracy nr 02/PL/2008 („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce towary znajdujące się w ofercie Sprzedawcy, a także udzielił Spółce rabaty na poszczególne produkty oraz dodatkowy bonus udzielony po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.
5. W dniu 01.05.2008 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.
6. W dniu 5 maja 2008 r. Spółka zawarła z Schneider Electric Polska (Schneider) umowę o współpracy Aneks nr 12/2008 („Umowa”). Na podstawie Umowy Schneider sprzedaje Spółce produkty znajdujące się w ich ofercie. Po uzyskaniu określonego obrotu zgodnie z Umową Spółka uzyska dodatkowy bonus.
7. W dniu 19 maja 2008 r. Spółka zawarła z POLAM-REM SA. („Sprzedawca”) umowę o współpracy nr 03/PL/2008. 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 określony rabat na cały zakres oferowanych produktów. Dodatkowo po zrealizowaniu określonej wartości zakupów Spółka uzyska dodatkowy bonus. Umowa reguluje również ogólne warunki współpracy stron.
8. W dniu 25 czerwca 2008 r. Spółka zawarła z ES-SYSTEM SA. („Sprzedawca”) umowę o współpracy Aneks nr 2 („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce towary znajdujące się w ofercie Sprzedawcy, a także udzielił Spółce dodatkowy bonus po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.
9. W dniu 4 sierpnia 2008 r. Spółka zawarła z TELE-FONIKA KABLE HANDEL S.A. („Sprzedawca”) Ramową umowę sprzedaży nr HM410-1208/UD/2008 („Umowa”). Na podstawie Umowy Sprzedawca sprzedaje Spółce kable i przewody będące w ofercie asortymentowej Sprzedawcy, a także udzielił Spółce dodatkowy bonu po zrealizowaniu określonej wartości zakupów.
10. 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.

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 2008:

1. W dniu 1 września 2008 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Porozumienie o współpracy w zakresie opracowywania i wdrażania projektów innowacyjnych” z INOVA Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o. w Lubinie.
2. W dniu 7 stycznia 2008 r. ELEKTROTIM S.A. zawarł „Umowę o współpracy” z Politechniką Wrocławską, Wrocławskim Centrum Transferu Technologii w zakresie doradztwa związanego z technologiami branży elektryki, automatyki przemysłowej i inżynierii ruchu drogowego, wsparcia innowacyjności procesowej i produktowej oraz komercjalizacji produktów.

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 31.12.2008r. ELEKTROTIM S.A. jest stroną 14 umów partnerskich.

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

ELEKTROTIM SA tworzy Grupę Kapitałową ELEKTROTIM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień 31.12.2008r. w skład grupy wchodzi ponadto PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 30.04.2007r. umowy nabycia 100% akcji „Przedsiębiorstwa Projektowania i Usług PROCOM-System” S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. PROCOM SYSTEM SA jest Spółką oferującą systemy automatyki przede wszystkim dla energetyki i ciepłownictwa.

ELEKTROTIM S.A. zawarł w dniu 11.01.2008r. umowy nabycia 100% udziałów INFRABUD Sp. z o.o. z siedzibą w Wojnarowicach. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki INFRABUD Sp. z o.o. oraz stanowią 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. INFRABUD Sp. z o.o. jest Spółką, której przedmiot działalności to przede wszystkim wykonywanie sieci telekomunikacyjnych i sanitarnych.

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

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

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

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

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

W roku 2008 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
a) należności	54	664
b) zobowiązania	1452	2137
c) przychody	405	828
d) zakupy	5942	7519

Transakcje z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
a) należności	5	32
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	115	30
d) zakupy	6	12

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
a) należności	239	27
b) zobowiązania	1577	0
c) przychody	1484	67
d) zakupy	4711	0

Transakcje z ELEKTROMONT-Beta Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
a) należności	0	0
b) zobowiązania	68	0
c) przychody	27	0
d) zakupy	1251	0

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
a) należności	57	0
b) zobowiązania	174	0
c) przychody	51	0
d) zakupy	2261	0

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 2008 osobom wymienionym w § 2 pkt. 6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

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

ELEKTROTIM S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy w tys. Zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA z/s w Katowicach	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000	0	WIBOR 1M + 0,7% p.a.	19.01.2009

PROCOM SYSTEM S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy w tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA z/s w Warszawie	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000	0	WIBOR 1W + 1% p.a.	31.07.2009

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

ELEKTROTIM S.A.

W lutym 2005r. Spółka udzieliła pożyczki pracownikowi (nie będącemu członkiem zarządu ani rady nadzorczej) w kwocie 140 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + 4% w stosunku rocznym. Pożyczka została zabezpieczona hipoteką kaucyjną na nieruchomości do kwoty 215 tys. zł. Pożyczka została spłacona przez pracownika w 2008 roku.

W dniu 10.10.2006r. Spółka udzieliła pożyczki pracownikowi (nie będącemu członkiem zarządu ani rady nadzorczej) w kwocie 20 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1R + 3% w stosunku rocznym. Pożyczka została zabezpieczona poręczeniem wg prawa cywilnego udzielonym przez dwie osoby oraz podpisaniem weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową razem ze współmałżonkiem pracownika. Pożyczka została spłacona przez pracownika w 2008 roku.

W dniu 30.06.2008r. Spółka udzieliła Spółce zależnej INFRABUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 350 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 6M + 3% w stosunku rocznym. Pożyczka została zabezpieczona wekslem własnym In blanco. Pożyczka została spłacona przez INFRABUD Sp. z o.o. w 2008 roku.

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

W marcu 2008 roku Spółka udzieliła zabezpieczenia kredytu Spółce SONEŁ S.A. w formie zastawu finansowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach terminowych o wartości nie wyższej niż 8 mln zł wraz z blokadą środków oraz pełnomocnictwem udzielonym ING Bank Śląski do uruchomienia zabezpieczenia na spłatę kredytu w przypadku braku spłaty kredytu przez SONEŁ S.A. w terminie do dnia 30.04.2015r. Zabezpieczenie wygasło w sierpniu 2008 roku w wyniku spłaty kredytu przez SONEŁ S.A.

W maju 2008 roku Spółka udzieliła poręczenia korporacyjnego Spółce ELEKTROMONT-BETA z tytułu gwarancji udzielanych przez bank ING Bank Śląski SA w Katowicach Oddział we Wrocławiu w ramach zawartych umów o linię gwarancyjną w zakresie gwarancji spłaty zobowiązania w wysokości 1.500.000,00 PLN. Termin poręczenia – do dnia 30.04.2009r.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM udziela gwarancji na wykonywane produkty i usługi.

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

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

Uchwałą Rady Nadzorczej zmieniono cele emisyjne. Spółka przekazała do publicznej wiadomości w dniu 14.02.2009r. zmienione cele emisyjne wraz z raportem bieżącym nr 9/2009.

Środki uzyskane z wpływów z emisji w wysokości 64,8 mln zł netto zostały wykorzystane na dzień 31.12.2008r. przez Spółkę ELEKTROTIM S.A. w następujący sposób:

Lp.	Cel emisyjny	Wartość w tys. zł
1.	Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem	1.100
2.	Prace badawczo-rozwojowe	315
3.	Akwizycje	14.000
4.	Stworzenie przedstawicielstw handlowych	70
5.	Stworzenie oddziałów	800
6.	Zwiększenie wartości środków obrotowych	48.530

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

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM w roku 2008 osiągnęła sprzedaż w wysokości 120.840 tys. zł, co stanowi 105,1% prognozy sprzedaży Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2008 z dnia 12.08.2008r. oraz zysk netto w wysokości 9.249 tys. zł, co stanowi 102,8% prognozy zysku netto Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na rok 2008 z dnia 12.08.2008r.

Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w terminach przekazywania raportów okresowych.

Zarząd Spółki ELEKTROTIM S.A. dokonał korekty prognozy w dniu 12.08.2008r. ponieważ prognozowane wielkości różniły się o więcej niż 10% w stosunku do poprzedniej prognozy przekazanej do publicznej wiadomości w dniu 22.01.2008r.

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

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

Większość przychodów spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego spółka dąży aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN.

W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe spółka stosuje dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward. W roku 2006 w związku z podpisaniem umowy w EUR ELEKTROTIM SA dokonał zabezpieczenia ekspozycji w tej walucie kontraktem forward, który wygaś w 2008r.

W przypadku zmiany cen materiałów Grupa Kapitałowa podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem.

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

15.1. Zarządzanie należnościami.

W zarządzaniu należnościami Spółka stosuje poniższe zasady:

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

15.2. Zarządzanie zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

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

1. zobowiązania są regulowane terminowo,

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

15.3. Zarządzanie lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych .

W zarządzaniu lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych Spółka stosuje poniższe zasady:

- o nadwyżki finansowe Grupy Kapitałowej są lokowane w pewne instrumenty finansowe o rentowności zbliżonej do stopy WIBOR (tj. lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, gwarantowane papiery dłużne przedsiębiorstw, bony skarbowe tj. takie które nie spowodują utraty zainwestowanego kapitału) z zachowaniem odpowiedniej dywersyfikacji,
- o z uwagi na niepewną sytuację na rynku finansowym, każda z instytucji, w której Spółka zamierza ulokować środki otrzymuje rating wewnętrzny: A, B lub C. Rating ten jest przydzielony na podstawie informacji z rynku oraz sprawozdań finansowych instytucji,
- o decyzję w sprawie określenia ratingu podejmuje Zarząd na wniosek Dyrektora Finansowego raz na kwartał,
- o nadwyżki środków finansowych są inwestowane jedynie w instytucjach/bankach mających rating wewnętrzny nie gorszy niż „B”,
- o wielkość ulokowanych środków pieniężnych zależy od ratingu danego banku/instytucji.

15.4. Zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

ELEKTROTIM S.A. zamierza dokonać znacznych inwestycji w roku 2009. 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 zawiera poniższa tabela.

Tabela. Wydatki inwestycyjne planowane na rok 2009 w tys. zł.

	Plan wydatków inwestycyjnych
Grunty	4 000
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	175
Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania w tym:	500
Sprzęt komputerowy	133
Urządzenia pozostałe	367
Środki transportu	1 200
Wartości niematerialne i prawne w tym:	800
Prace badawczo rozwojowe	650
Programy komputerowe	150
Pozostałe środki trwałe	25
Planowane wydatki inwestycyjne ogółem	6 700

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

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

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W czwartym kwartale 2008r. w ELEKTROTIM S.A. wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, tj. na jednym ze zrealizowanych zadań zostały związane rezerwy na planowane koszty usunięcia usterek w wysokości 1.650.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

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

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej na skutek nabycia 100% akcji Spółki PROCOM SYSTEM S.A. oraz udziałów Spółek INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. PROCOM SYSTEM S.A., INFRABUD Sp. z o.o. oraz ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. działają jako samodzielne jednostki gospodarcze.

Wg stanu na dzień 31.12.2008r. Zarząd Spółki ELEKTROTIM SA nie dokonał połączenia Spółki ELEKTROTIM S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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

W celu poprawienia przejrzystości i efektywności funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM Zarząd Spółki do 31 grudnia 2008 roku dokonał restrukturyzacji Grupy w następującym zakresie:

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

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2008r. do 31.12.2008r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ELEKTROTIM SA

Rada Nadzorcza

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

Wg stanu na dzień 31.12.2008r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

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

Zarząd

Zarząd Spółki został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 11.06.2007 roku Uchwałą nr 22/RN/07.

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Połetek

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

Przewodniczący
Członkowie:

Andrzej Diakun,
Artur Wójcikowski,
Jerzy Stańczak,
Artur Piekarczyk

Przewodniczący Andrzej Diakun
Członkowie: Jerzy Stańczak
Artur Piekarczyk

Prezes Zarządu	Tomasz Sawczyn
Członek Zarządu	Mieczysław Artemiuk,
Członek Zarządu	Bogdan Doliński

Strona 37 z 47

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

Od dnia 01.01.2009r. Prezesem Zarządu PROCOM SYSTEM jest Artur Wójcikowski

INFRABUD Sp. z o.o.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd
- 2) Zgromadzenie Wspólników

Do 04.06.2008r. Spółka miała jednoosobowy zarząd sprawowany przez Prezesa Zarządu – Zbigniewa Górzyńskiego.

W dniu 04.06.2008r. Zgromadzenie Wspólników powołało Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu - Zbigniew Górzyński
Członek Zarządu – Krzysztof Jonik

Kadencja Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd
- 2) Zgromadzenie Wspólników

Do dnia 28.02.2008r. Spółka miała jednoosobowy zarząd sprawowany przez Prezesa Zarządu – Edward Millera

W dniu 28.02.2008r. Zgromadzenie Wspólników rozszerzyło skład Zarządu, który obecnie funkcjonuje w składzie:

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

Kadencja Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

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

W 2008 roku nie zawarto umów tego rodzaju.

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

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Andrzeja Diakuna - Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

Rodzaj wynagrodzenia	Rok 2008 (w PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	360.000,00
Dodatkowe świadczenia	37.020,72
Łącznie:	397.020,72

Szczegółowe dane na temat wynagrodzenia (w PLN) otrzymanego przez Artura Wójcikowskiego - Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. prezentowane są w tabeli poniżej:

Rodzaj wynagrodzenia	Rok 2008 (w PLN)
Wynagrodzenie zasadnicze	252.000,00
Dodatkowe świadczenia	28.020,72
Łącznie:	280.020,72

Zgodnie z Programem Motywacyjnym 2007/2009 (opisanym szczegółowo w pkt. 2.4 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 2008
Andrzej Diakun Prezes Zarządu	317.250,00 PLN
Artur Wójcikowski Wiceprezes Zarządu	211.500,00 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 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.:

Imię i nazwisko	Rok 2008 (w PLN)
Krzysztof Folta	30.000,00
Zdzisław Gajek	12.500,00
Wojciech Kowalski	15.000,00
Jan Walulik	12.500,00
Robert Machała	15.000,00

W roku 2008 członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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

Imię i nazwisko	01.01.2008 – 31.12.2008
Andrzej Diakun	9.000,00 zł
Artur Wójcikowski	2.000,00 zł

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

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz.

1950), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ELEKTROTIM S.A. **na dzień 31.12.2008r.**

Osoby zarządzające – stan na dzień 31.12.2008r.:

Nazwisko i imię oraz funkcja	Liczba akcji ELEKTROTIM SA	Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki (i głosach na WZA)
Andrzej Diakun – Prezes Zarządu	216.612	2,23
Artur Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu	112.901	1,16
Prokurent „A”	39.651	0,41
Prokurent „D” (funkcja od dnia 21.06.2007r.)	5.499	0,06

Osoby nadzorujące – stan na dzień 31.12.2008r.:

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	15,51
Członek Rady Nadzorczej „B”	380.000	3,92
Członek Rady Nadzorczej „D”	6.274	0,06
Członek Rady Nadzorczej „E”	9.819	0,10

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - stan na dzień 31.12.2008r.

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę **na dzień 31.12.2008r.**

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

	Imię i nazwisko	Ilość akcji/głosów	Udział procentowy w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Wieczorkowski	1.808.685	18,65%
2	Krzysztof Folta	1.504.364	15,51%
3	Mirosław Nowakowski	607.000	6,26%
4	ING TFI S.A.	600.000	6,19%
5	Aviva Investors Poland S.A.	598.291	6,17%
6	Millennium Dom Maklerski S.A. (z podmiotami zależnymi)	506.657	5,22%

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 9.700.000,00 zł na dzień 31.12.2008r.

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

W grudniu 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.

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

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

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

26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

26.1. Program Motywacyjny 2007/2009.

Dnia 5 października 2006r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego 2007/2009. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są Prezes Zarządu i członkowie Zarządu, inni członkowie kadry kierowniczej Spółki oraz pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego 2007/2009, Członkom Zarządu oraz innym uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznanych łącznie nie więcej niż 300.000 akcji serii C ELEKTROTIM SA. Akcje serii C będą obejmowane w latach 2009-2011 przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych tj. osoby biorące udział w „Programie Motywacyjnym 2007/2009”.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego 2007/2009 z osobami uprawnionymi zostały zawarte umowy na rok 2007 i 2008, w których prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych zostało przyznane warunkowo.

Warunki, które zostały zawarte w umowach z pracownikami podlegają kontroli przez Zarząd, który po zamknięciu roku 2007 ustalił, która z osób uprawnionych uzyskała prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych. Warunki, które zostały zawarte w umowach z członkami Zarządu podlegają kontroli przez Radę Nadzorczą, która po zamknięciu roku 2008 ustaliła, kto z członków zarządu uzyskał prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych.

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 uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

26.2. System kontroli Programu Motywacyjnego 2007/2009.

Kontrola Programu Motywacyjnego 2007/2009 jest prowadzona zgodnie z zapisami **Regulaminu Programu Motywacyjnego 2007/2009** zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie założeń uchwalonych przez Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego 2007/2009, 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 2007/2009 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 danym rok funkcjonowania Programu Motywacyjnego 2007/2009 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 zysku nie mniejszego niż 90% zysku roku poprzedniego.

Zgodnie z Regulaminem powyższa Lista jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki w części dotyczącej osób nie będących członkami Zarządu.

W zakresie Listy osób uprawnionych będących Członkami Zarządu Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. podejmuje uchwałę o spełnieniu przez Członków Zarządu warunków zawartych w umowach na dany rok oraz o przyznaniu prawa do nabycia warrantów subskrypcyjnych.

26.3. Obsługa Programu Motywacyjnego 2007/2009.

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

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

Na dzień 31.12.2008r. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ELEKTROTIM S.A. oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

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

- 28.1.1. Spółka zawarła w dniu 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 otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 38.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.2. Spółka zawarła w dniu 10.04.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2008. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 23.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.3. Spółka zawarła w dniu 03.03.2009r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, umowę o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 33.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.4. 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 otrzyma należne łączne wynagrodzenie w wysokości 20.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.5. Spółka zależna tj. PROCOM SYSTEM S.A. zawarła w dniu 15.07.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego za I półrocze 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 3 000 złotych netto + VAT.
- 28.1.6. Spółka zależna tj. PROCOM SYSTEM S.A. zawarła w dniu 01.12.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za rok 2008. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzyma należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 9.500 złotych netto + VAT.
- 28.1.7. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w 2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelarią Audytorsko-Konsultingową HALKIS z/s we Wrocławiu, umowę o sporządzenie sprawozdania kwartalnego za I i za II kwartał 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 10.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.1.8. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 15.07.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego za I półrocze 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.9. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 20.08.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za okres od 01.01.-20.01.2008r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.10. Spółka zależna tj. ELEKTROMONT-BETA Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.12.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za okres od 21.01.-31.12.2008r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.1.11. Spółka zależna tj. INFRABUD Sp. z o.o. zawarła w dniu 01.07.2008r. z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ze spółką „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce z/s we Wrocławiu, umowę o przegląd i ocenę śródrocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego na dzień 30.06.2008r. oraz sprawozdania kwartalnego za III kwartał 2008r.. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego otrzymał łączne należne zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 4.000,00 złotych netto + VAT.

28.2. Informacje określone w pkt. 28.1 odnośnie poprzedniego roku obrotowego tj. roku 2007.

- 28.2.1 Spółka zawarła w dniu 27.01.2007r. 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 sprawdzenie wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na rok 2007 dwóch spółek będących przedmiotem akwizycji. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 3.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.2. Spółka zawarła w dniu 06.02.2007r. 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 sprawdzenie wyników szacunkowych za rok 2006 spółki ELEKTROTIM SA sporządzonych dla potrzeb prospektu emisyjnego. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 3.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.3. Spółka zawarła w dniu 18.04.2007r. 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 sprawozdań finansowych jednostkowych oraz skonsolidowanych. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 49.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.4. Spółka zawarła w dniu 05.09.2007r. 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 weryfikację danych księgowych spółki będącej przedmiotem akwizycji. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał łączne wynagrodzenie w wysokości 2.000,00 złotych netto + VAT.

- 28.2.5. Spółka zawarła w dniu 11.01.2008r. 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 2007. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 37.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.6. Spółka zależna tj. PROCOM SYSTEM S.A. zawarła 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 i przegląd jednostkowych sprawozdań dotyczących roku 2007 na łączną kwotę 13.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.7. Spółka zależna tj. PROCOM SYSTEM S.A. zawarła 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 sprawozdania dotyczącego okresu 30.04.-31.12.2007r. na łączną kwotę 10.000,00 złotych netto + VAT.
- 28.2.8. Spółka zawarła w dniu 11.01.2008r. 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 2007. Z tytułu umowy, o której mowa w niniejszym punkcie, podmiot uprawniony otrzymał należne łączne wynagrodzenie w wysokości 37.000,00 złotych netto + VAT.

29. Podsumowanie

W 2008 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM SA została rozszerzona o dwa zakupione w styczniu podmioty tj. o INFRABUD Spółka z o.o. i ELEKTROMONT-BETA Spółka z o.o.

Dążąc do przejrzystości zarządzania i optymalizacji kosztów Zarząd ELEKTROTIM SA rozpoczął w roku 2008 restrukturyzację Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM. W wyniku restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM nastąpi wyraźny podział na dostawców głównych grup produktowych **INSTALACJE, SIECI I AUTOMATYKA**.

Wszystkie Spółki Grupy osiągnęły w roku 2008 dobre wyniki finansowe. Sytuacja majątkowa nie uległa istotnej zmianie.

Sytuacja płatnicza była w 2008 roku bardzo dobra. Spółki Grupy posiadały na koniec 2008 roku zasoby gotówki.

Organizacja przedsiębiorstw, dzięki przepływowi know-how, wiedzy, doświadczeń i umiejętności jest ciągle ulepszana.

Posiadane zasoby osobowe i kapitałowe dają gwarancję bezpiecznego funkcjonowania Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w kryzysie.

30. Oświadczenia Zarządu ELEKTROTIM S.A.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu ELEKTROTIM SA, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2008 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz jej wynik finansowy. Ponadto, Zarząd ELEKTROTIM S.A., oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za 2008 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok 2008, tj. spółka „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania – Pan Wojciech Gąsior, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę ELEKTROTIM S.A.

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Połetek

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun