



GRUPA KAPITAŁOWA TIM

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

**zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu TIM SA
z działalności Spółki w I półroczu 2012r**

Siechnice, 31.08.2012 r.

Spis treści:

1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM.	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych.	5
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji Kapitałowych.	6
4. Opis istotnych aktywów i zobowiązań pozabilansowych.	7
5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	7
6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	8
7. Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w I połowie 2012r.	9
7.1. Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu 2012r.	9
7.2. Sytuacja w sektorze budownictwa, a wyniki Grupy Kapitałowej TIM.	9
8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta.	10
9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.	10
10. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2012r.	11
11. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu.	11
12. Informacje o zawartych znaczących umowach.	15
12.1. Umowy na dostawy towarów.	15
12.2. Umowy z odbiorcami towarów.	15
12.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.	16
12.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia.	17
12.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	18
12.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.	19
12.7. Umowy pozostałe.	19
13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.	20
14. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	24
15. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.	25
16. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	26
17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne	

pakiety akcji.	26
18. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	28
19. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.	28
20. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM.	28
21. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	28
22. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2012.	29
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	29
24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	30
25. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	30
25.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych.	30
25.2. Ryzyko kursu walutowego.	31
25.3. Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym.	31
25.4. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych.	32
25.5. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach.	33
25.6. Ryzyko związane z zapasami.	34
25.7. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi.	34
25.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.	35
25.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.	35
25.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.	35
25.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.	35
25.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców.	36
25.13. Ryzyko związane z konkurencją.	36
25.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.	36
25.15. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji.	37
25.16. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.	37
25.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.	38
25.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.	38
25.19. Ryzyko związane z awariami sprzętu i łącz telekomunikacyjnych.	38
25.20. Ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania.	39
26. Podsumowanie.	39

1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM.

Grupa Kapitałowa TIM utworzona została w dniu 01 października 2011r.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej TIM na dzień 30.06.2012r był następujący:



Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TIM jest TIM SA z siedzibą w Siechnicach.

Akcje TIM SA notowane są na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Firma Spółki:

Spółka może używać skrótu:

Siedziba Spółki:

Adres Spółki:

TIM Spółka Akcyjna

TIM SA

Siechnice

ulica Eugeniusza Kwiatkowskiego 24

55 – 011 Siechnice

Tel: + 48 (71) 37 61 600

fax: + 48 (71) 37 61 620

<http://tim.pl>

zarzad@tim.pl

930339253

PL 897-000-96-78

0000022407

22.199.200 PLN

Adres internetowy:

e-mail

REGON:

NIP:

KRS:

Kapitał zakładowy



Jednostką zależną Grupy Kapitałowej TIM jest ROTOPINO.PL SA z siedzibą w Bydgoszczy.

Firma Spółki:	ROTOPINO.PL Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	ROTOPINO.PL SA
Siedziba Spółki:	Bydgoszcz
Adres Spółki:	ulica Podleśna 17 85-171 Bydgoszcz Tel: +48 (52) 365 41 42 fax: +48 (52) 365 41 41
Adres internetowy:	http://rotopino.pl
e-mail	office@marketeo.com
REGON:	093188712
NIP:	PL 953-24-72-649
KRS:	0000300709
Kapitał zakładowy	1.000.000 PLN

Akcje Rotopino.pl SA notowane są na rynku New Connect.

Na dzień 30.06.2012r TIM SA posiadała 6.410.640 akcji, stanowiących 64,1 % kapitału zakładowego, dających prawo do 6.410.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL S.A., co stanowi udział w wysokości 64,1 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL SA.

TIM SA sprawuje formalny nadzór nad spółką zależną, odpowiada za jej strategię oraz koordynację działań w ramach Grupy Kapitałowej TIM.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TIM za I półrocze 2012r obejmuje okres od dnia 01.01.2012r do dnia 30.06.2012r.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł
	I Półrocze 2012	I Półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	173 675	170 771
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(416)	5 342
III. Zysk (strata) brutto	380	6 251
IV. Zysk (strata) netto	337	4810
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 661	2 772
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 045	19 163
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 837)	(823)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	31 869	21 112
IX. Aktywa, razem	270 859	288 319
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 110	77 523
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 620	2 390
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	73490	75 133
XIII. Kapitał własny	194 749	210 796
XIV. Kapitał zakładowy jednostki dominującej	22 199	21 790
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,22
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,22

Tabela 1.Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej TIM

Dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej jest TIM S.A., której sprzedaż w I półroczu 2012 roku stanowi 92% sprzedaży całej Grupy. Również w aktywach Grupy Kapitałowej aktywa TIM S.A. stanowią większość tj. 98% wartości wszystkich aktywów.

W związku z powyższym, wyniki osiągnięte przez TIM S.A. aktualnie determinują wyniki całej Grupy. Wyniki osiągnięte przez ROTOPINO.pl S.A. są konsolidowane od 01.10.2011 roku w wynikach Grupy Kapitałowej TIM .

W I półroczu tego roku firma TIM S.A. osiągnęła sprzedaż o 6,4% niższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte przez ROTOPINO.pl S.A. sprzedaż całej Grupy była wyższa o 1,7% w porównaniu do wyników osiągniętych w I półroczu roku poprzedniego przez TIM S.A.

Decydujący wpływ na spadek sprzedaży przez TIM S.A. miał znaczący spadek inwestycji, który nastąpił w II kwartale bieżącego roku i w znacznym stopniu wpłynął na wyniki osiągnięte przez TIM S.A., a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez całą Grupę.

Największy spadek sprzedaży zanotowano w grupie kable i przewody, gdzie wyniósł on ok. 13% za okres 6 miesięcy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast w samym tylko II kwartale bieżącego roku w tej grupie produktów spadek sprzedaży wyniósł aż 44%. Drugą grupą produktów związaną z rynkiem inwestycyjnym są systemy prowadzenia kabli, gdzie spadek sprzedaży wyniósł 11% w stosunku do I półrocza 2011 roku. Podobną sytuację mamy w grupie osprzętu odgromowego, gdzie spadek sprzedaży wyniósł ok. 21%.

Tak znaczący spadek sprzedaży w grupach produktów powiązanych z rynkiem inwestycyjnym, spowodował również obniżenie marż w wyżej wymienionych grupach. Efektem powyższego było obniżenie marży w całej Grupie Kapitałowej z 20,45% w I półroczu 2011 roku do 19,57% w I półroczu roku bieżącego. Obniżenie marży o 0,88 punktu procentowego przy zrealizowanej sprzedaży na poziomie roku poprzedniego spowodowało spadek zysku o ok. 1,5 mln PLN. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wynik operacyjny jest wzrost amortyzacji o ok. 1,2 mln za 6 miesięcy bieżącego roku.

W ubiegłym roku TIM S.A. został głównym akcjonariuszem w Spółce Rotopino.pl S.A., co przyniosło efekt w postaci zwiększenia sprzedaży w grupie elektronarzędzi i narzędzi do 15 585 tys. PLN, co stanowi 9% sprzedaży całej Grupy. Głównym powodem mającym wpływ na nabycie Rotopino.pl S.A., była nie tylko zmiana struktury asortymentowej sprzedaży, ale również uruchomienie nowego kanału dystrybucji – sprzedaż internetowa w sektorze B2C. Wartość sprzedaży dokonywanej przez internet wynosi aktualnie 14 679 tys PLN, co stanowi udział w wysokości 8,5% w całym wolumenie sprzedaży. Biorąc pod uwagę dynamiczny wzrost sprzedaży w tym kanale, zakładamy, że do końca roku udział sprzedaży internetowej powinien przekroczyć 10% całkowitej sprzedaży. Celem długofalowym Grupy Kapitałowej TIM jest osiągnięcie sprzedaży w tym kanale w wysokości ok. 30% wartości sprzedaży całej Grupy. Cel ten chcemy osiągnąć poprzez uruchamianie nowych własnych portali, jak również poprzez akwizycję istniejących już sklepów internetowych.

Wzrost sprzedaży w kanale internetowym ma na celu zmniejszenie udziału sektora budownictwa w przychodach Grupy, co powinno zminimalizować wpływ dużej zmienności koniunktury sektora na wyniki Grupy.

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.

Nadwyżki środków pieniężnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM w okresie sprawozdawczym lokowano wyłącznie w bezpieczne instrumenty finansowe w postaci krótkoterminowych bankowych lokat pieniężnych.

4. Opis istotnych aktywów i zobowiązań pozabilansowych.

W dniu 29.06.2010 roku w związku z zawartą umową z Gminą Wrocław na dostawę kabli i przewodów energetycznych niskiego napięcia Bank Handlowy w Warszawie udzielił spółce TIM S.A. gwarancji bankowej w wys. 406 tys. PLN (na pokrycie przez wykonawcę jego zobowiązań w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz z tyt. rękojmi za wady). Gwarancja, o której mowa powyżej wygasła w dniu 15 sierpnia 2012r.

Dnia 20.03.2012 r. na zlecenie TIM SA, Bank Handlowy w Warszawie S.A. udzielił gwarancji przetargowej w kwocie 2,8 mln PLN na rzecz PKP Energetyka SA w Warszawie. Termin ważności gwarancji upłynął 25.06.2012 r.

W ROTOPINO.pl SA istotne aktywa i zobowiązania pozabilansowe nie występują.

5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej TIM jest bardzo dobra. Pomimo posiadania dużych nadwyżek gotówki, celem Zarządu jest efektywne zarządzanie majątkiem obrotowym (należności, zapasy, zobowiązania).

W wyniku powyższych działań, sytuacja finansowa w I półroczu bieżącego roku uległa zdecydowanej poprawie. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły na dzień 30.06.2012 roku 16 661 tys., natomiast środki pieniężne na koniec okresu w Grupie Kapitałowej TIM wynoszą 38 153 tys. PLN z tego w jednostce dominującej - TIM S.A. wynoszą 31 046 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę bieżącą sytuację i prognozy na rok 2013 dla sektora budownictwa, można uznać, iż sytuacja finansowa zarówno TIM S.A., jak również Grupy Kapitałowej TIM jest bezpieczna.

Nadwyżki finansowe są lokowane w bezpiecznych instrumentach finansowych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TIM należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym. Spółki Grupy Kapitałowej posiadają również aktywa finansowe takie jak: należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku prowadzonej działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TIM są następujące: ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności.

Ryzyko stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe utrzymywane są do terminu wymagalności. W Grupie Kapitałowej TIM wysokość oprocentowania w większości wypadków ustala się w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o wynegocjowaną marżę.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do klientów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM. Należności spółki dominującej – TIM SA są ubezpieczone w firmie ATRADIUS Credit insurance N.V.S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, natomiast należności Rotopino.pl SA są ubezpieczone w firmie Coface Austria. W przypadkach, w których istnieje niezależny rating klientów, spółki Grupy Kapitałowej TIM korzystają z niego. W pozostałych przypadkach kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klientów w oparciu o dane finansowe poszczególnych klientów, doświadczenia z przeszłości i inne obiektywne czynniki pozwalające ocenić ryzyko udzielania limitu kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością.

Grupa Kapitałowa TIM na bieżąco monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy uwzględnieniu terminów wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa TIM ma zapewnione środki finansowe na realizację zamierzeń inwestycyjnych. Są to głównie środki finansowe znajdujące się na lokatach krótkoterminowych i pochodzące z bieżącej działalności spółek.

7. Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w I połowie 2012 roku.

7.1. Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu 2012 roku

1. Wskaźnik inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I półroczu 2012r w stosunku do I półrocza 2011 r.	4,0 %
2. WIBOR 1 Y z dnia 02 lipiec 2012 r.	5,0 %
3. Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń – czerwiec 2012 r w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	8,0 %
4. Zmiana produkcji budowlano - montażowej w porównaniu do czerwca 2011 w zakresie:	
- Budowy budynków	0,5 %
- Budowy obiektów inżynierii wodnej i lądowej	- 14,0 %
- Robót budowlanych specjalistycznych	2,1 %
5. Dynamika wzrostu rynku e-commerce w Polsce w b.r. (prognoza)	24,0%
6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w II kwartale 2012 r.	3.665,68 zł
7. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw z uwzględnieniem wypłat nagród z zysku w drugim kwartale półroczu 2012 r.	3.681,85 zł

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane z www.gus.pl, www.bankier.pl (źródło REUTERS), Kelkoo – www.kelkoo.com

7.2. Sytuacja w sektorze budownictwa, a wyniki Grupy Kapitałowej TIM.

Grupa Kapitałowa TIM, biorąc pod uwagę strukturę sprzedaży i strukturę rynków na których działa ma ok. 90% przychodów bezpośrednio lub pośrednio związanych z sektorem budownictwa. Ostatnie wydarzenia w branży takie jak: wnioski składane do właściwych sądów o ogłoszenie upadłości firm budowlanych takich jak PBG S.A., Hydrobudowa S.A., PNI S.A. i wielu mniejszych oznaczają, że sytuacja płatnicza w sektorze budownictwa będzie ulegać dalszemu pogorszeniu, co w konsekwencji doprowadzi do zwiększenia zatorów płatniczych. Ponieważ TIM S.A. jak również Rotopino.pl S.A. stosuje restrykcyjną politykę bezpiecznej sprzedaży, powyższa sytuacja może mieć znaczący wpływ na dalszy spadek sprzedaży w Grupie Kapitałowej TIM ze względu na brak możliwości udzielenia limitów kredytowych spółkom w złej kondycji finansowej.

Restrykcyjna polityka handlowa jak również ubezpieczenie należności mają na celu ochronę należności Spółki przed konsekwencjami upadłości i likwidacji podmiotów gospodarczych działających w naszym sektorze.

8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta.

Inwestycja kapitałowa w spółkę ROTOPINO.PL SA dała początek funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej TIM i jest związana z długofalową strategią TIM S.A. mającą docelowo zmniejszyć udział sektora budownictwa w przychodach i zyskach spółki oraz pozwala rozwinąć sprzedaż multikanałową poprzez poszerzenie oferty asortymentowej i dostęp do nowych grup klientów. Branża internetowa jest najszybciej rozwijającym się sektorem w Polsce (od kilku lat ok. 30% rocznie), co powinno w przyszłości przynieść wymierne korzyści w postaci wzrostu przychodów i zysków Grupy Kapitałowej TIM.

W przyszłości TIM SA ma zamiar inwestować w małe i średnie firmy, które działają w branżach i sektorach mających duży potencjał wzrostu. Inwestycje będą dotyczyły firm dystrybucyjnych działających z wykorzystaniem najnowszych technologii i oferujących wysoką jakość świadczonych usług.

Obecnie Grupa Kapitałowa TIM konsekwentnie realizuje przyjętą politykę rozwoju, w roku 2012 jest to przede wszystkim:

- rozwój sprzedaży w tradycyjnym kanale TIM SA (poprzez m.in. wzrost liczby przedstawicieli handlowych, wzrost liczby klientów czyli lepszą penetrację terenu przy wyższej skuteczności),
- rozwój sprzedaży za pośrednictwem sklepów internetowych spółki ROTOPINO.PL zarówno w kraju jak i zagranicą,
- ciągle doskonalenie najważniejszych systemów informatycznych dla Grupy.

9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

W pierwszym półroczu 2012r nie wystąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

W miesiącu maju TIM S.A. nabył 1 060 640 tys. akcji Rotopino.pl S.A. w związku z powyższym TIM S.A. posiada na dzień 30.06.2012 roku 6 410 640 tys. akcji, co stanowi 64,1% kapitału zakładowego, dające prawo do 64,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL SA.

10. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2012r.

Działalność Grupy Kapitałowej TIM rozpoczęła się w październiku 2011r. Od początku funkcjonowania Grupy Kapitałowej TIM obie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM podejmowały działania mające na celu wykorzystanie efektu synergii pomiędzy Spółkami.

Najważniejszym projektem Grupy Kapitałowej, który rozpoczął się w grudniu 2011 było przejęcie obsługi logistycznej ROTOPINO.pl SA przez Centrum Logistyczne TIM SA. Jest to jeden z efektów synergii związanej z objęciem przez TIM SA większościowego pakietu akcji w spółce ROTOPINO.pl SA. Obecnie całość procesów związanych z przyjęciem, składowaniem oraz wysyłką towarów do klientów Grupy jest realizowana przez Centrum Logistyczne TIM SA.

Kolejnymi działaniami, które wykorzystują efekty synergii pomiędzy Spółkami są m.in.:

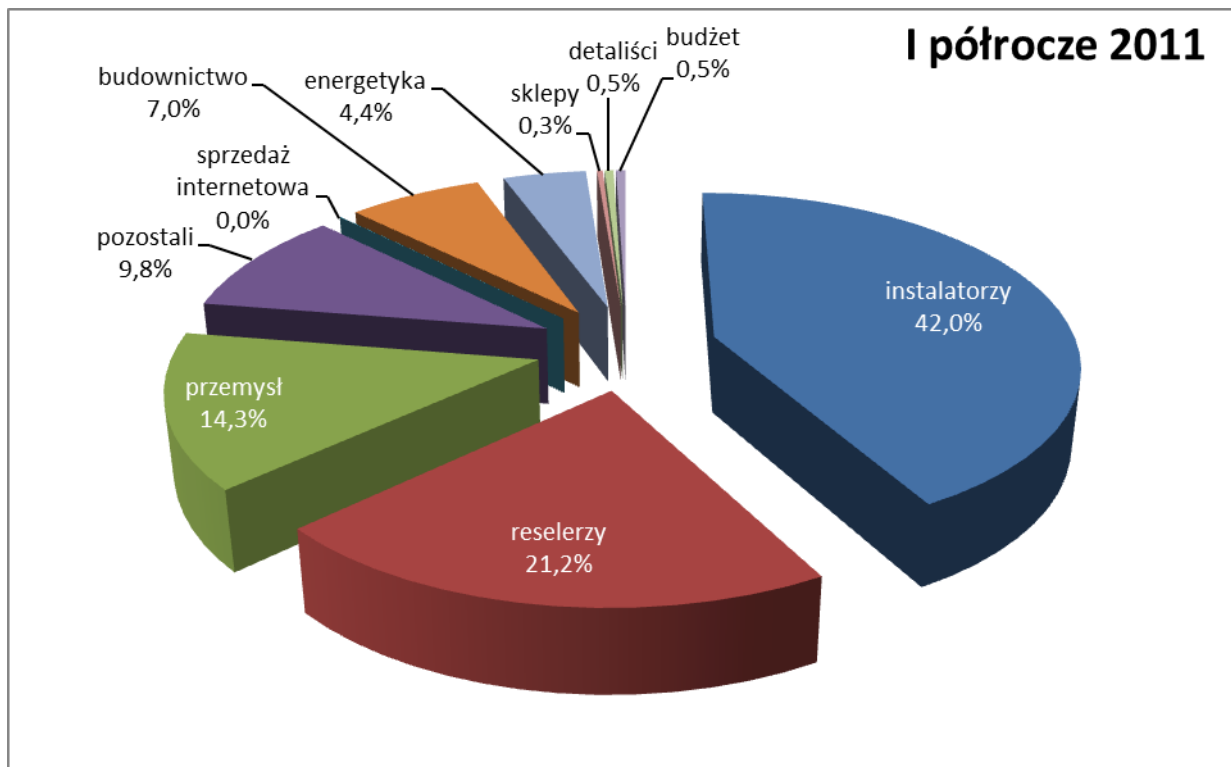
- wprowadzenie podstawowej oferty materiałów elektrycznych do sprzedaży w sklepach internetowych ROTOPINO.pl SA,
- rozszerzenie oferty ROTOPINO.pl SA o asortyment BHP dystrybuowany w TIM SA,
- wprowadzenie w ROTOPINO.pl SA zasad prognozowania i zarządzania zapasami obowiązujących w TIM SA,
- podejmowanie wspólnych działań marketingowych np. mailing.

11. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu.

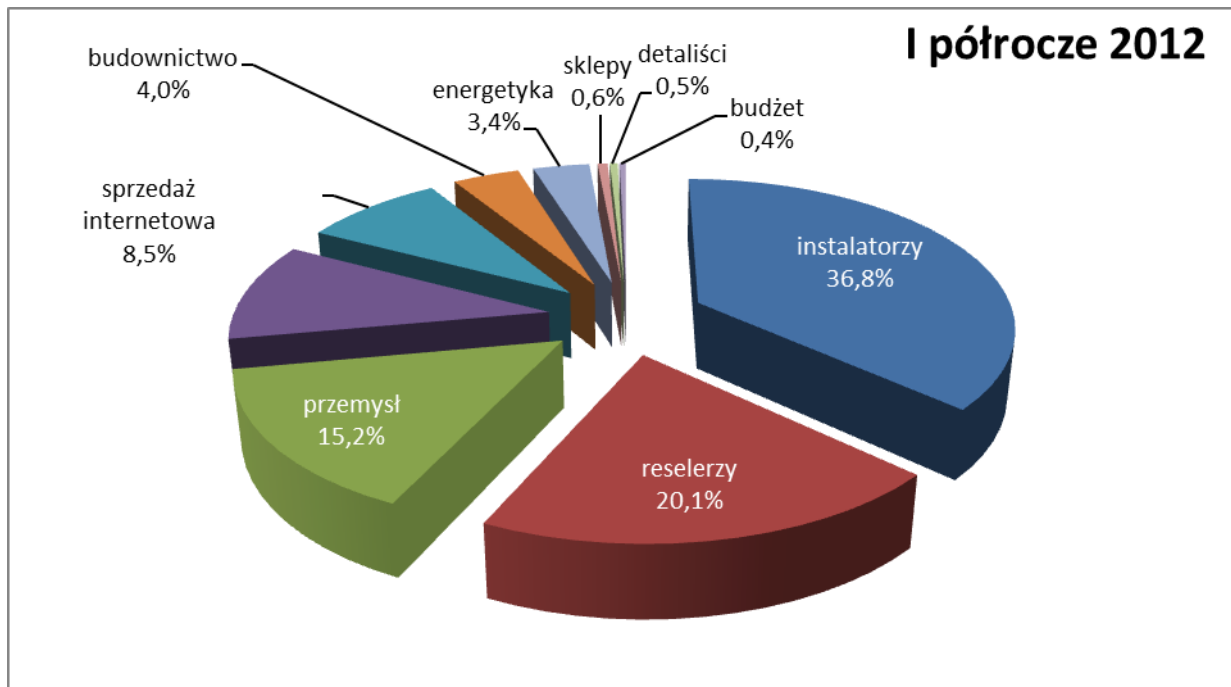
W Grupie Kapitałowej TIM rolę dominującą w sprzedaży ma TIM S.A. Oferta TIM S.A. składa się z produktów elektrotechnicznych i elektroenergetycznych wykorzystywanych zarówno w procesach inwestycyjnych jak i do utrzymania ruchu. Klientem docelowym są zarówno firmy wykonawcze, jaki i inwestorzy indywidualni. Znaczną grupę klientów TIM SA stanowią mniejsze firmy dystrybucyjne oraz producenci maszyn i urządzeń. Rynkiem na którym działa spółka jest rynek Polski.

Grupa klientów	Przychody netto				
	I półrocze 2012	Udział %	I półrocze 2011	Udział %	Dynamika
instalatorzy	63 871	36,8%	71 664	42,0%	89,1%
reselerzy	34 990	20,1%	36 239	21,2%	96,6%
przemysł	26 388	15,2%	24 468	14,3%	107,8%
pozostali	18 323	10,6%	16 732	9,8%	109,5%
sprzedaż internetowa	14 679	8,5%	49	0,0%	
budownictwo	6 983	4,0%	12 000	7,0%	58,2%
energetyka	5 903	3,4%	7 438	4,4%	79,4%
sklepy	1 048	0,6%	520	0,3%	201,7%
detaliści	813	0,5%	800	0,5%	101,5%
budżet	676	0,4%	861	0,5%	78,6%
Total	173 675	100,0%	170 771	100,0%	101,7%

Dynamika udziału poszczególnych grup klientów - I półrocze 2011/2012



Udział w sprzedaży poszczególnych grup klientów I półrocze 2011



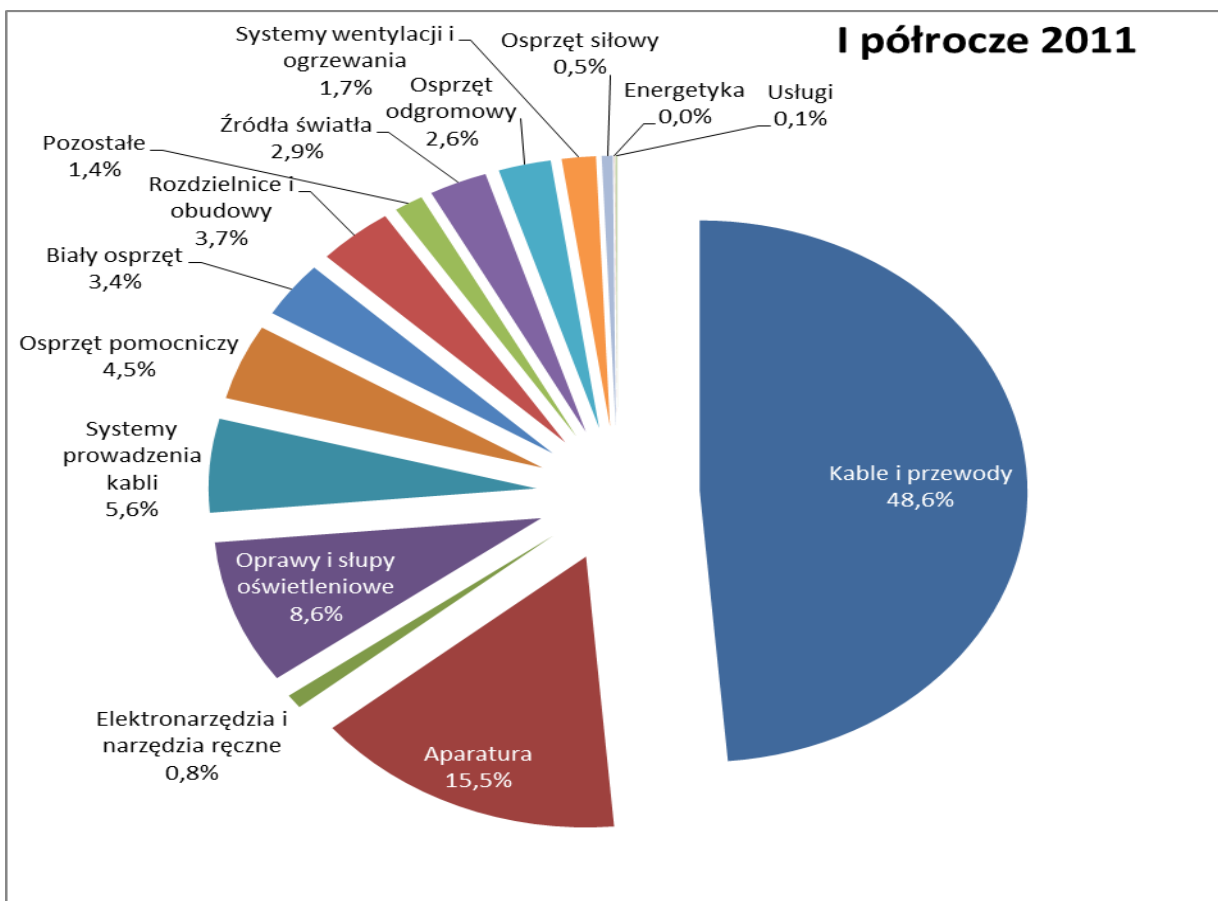
Udział w sprzedaży poszczególnych grup klientów I półrocze 2012

Dzięki współpracy ze spółką zależną ROTOPINO.pl S.A. wprowadzone zostały nowe produkty do oferty TIM SA.

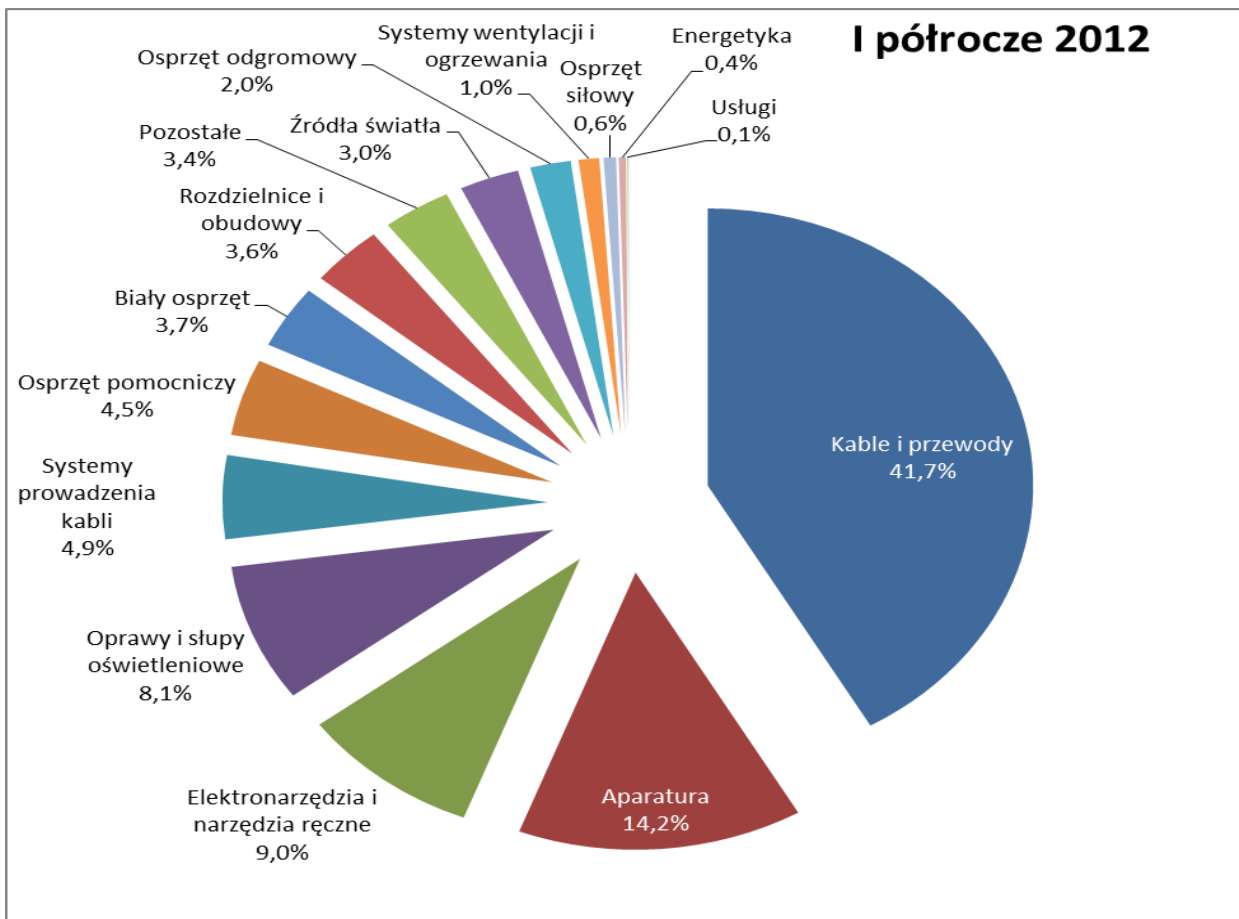
Podstawowe produkty dystrybuowane w ROTOPINO.pl SA to narzędzia i elektronarzędzia dla profesjonalistów. Spółka stale rozszerza swoją ofertę produktową, w tym również o amatorskie narzędzia, elektronarzędzia i artykuły z branży „Dom i ogród”. Powyższe działania dają rezultaty w postaci coraz większego udziału narzędzi amatorskich oraz produktów z branży „Dom i ogród” w całkowitej sprzedaży ROTOPINO.PL SA, co jest istotne z uwagi na fakt, iż uzyskiwane marże na tych produktach są znacznie wyższe niż w przypadku oferty kierowanej do odbiorców profesjonalnych. Głównym rynkiem zbytu jest obecnie Polska, natomiast przyjęta strategia rozwoju stawia na ciągły wzrost sprzedaży w krajach Unii Europejskiej.

Główne grupy asortymentowe	Przychody netto				
	I półrocze 2012	Udział %	I półrocze 2011	Udział %	Dynamika
Kable i przewody	72 364	41,7%	83 048	48,6%	87,1%
Aparatura	24 582	14,2%	26 403	15,5%	93,1%
Elektronarzędzia i narzędzia ręczne	15 585	9,0%	1 445	0,8%	1078,7%
Oprawy i słupy oświetleniowe	13 999	8,1%	14 737	8,6%	95,0%
Systemy prowadzenia kabli	8 471	4,9%	9 522	5,6%	89,0%
Osprzęt pomocniczy	7 800	4,5%	7 700	4,5%	101,3%
Biały osprzęt	6 414	3,7%	5 758	3,4%	111,4%
Rozdzielnice i obudowy	6 297	3,6%	6 348	3,7%	99,2%
Pozostałe	5 871	3,4%	2 457	1,4%	239,0%
Źródła światła	5 145	3,0%	4 887	2,9%	105,3%
Osprzęt odgromowy	3 508	2,0%	4 426	2,6%	79,3%
Systemy wentylacji i ogrzewania	1 778	1,0%	2 868	1,7%	62,0%
Osprzęt siłowy	1 085	0,6%	927	0,5%	117,0%
Energetyka	633	0,4%	55	0,0%	1154,6%
Usługi	142	0,1%	190	0,1%	74,7%
Total	173 675	100,0 %	170 771	100,0 %	101,7%

Dynamika przychodów netto z podziałem na grupy asortymentowe



Udział w przychodach z podziałem na grupy asortymentowe I półrocze 2011



Udział w przychodach z podziałem na grupy asortymentowe I półrocze 2012

12. Informacje o zawartych znaczących umowach.

12.1. Umowy na dostawy towarów.

Zasady współpracy z dostawcami w 2012 roku zostały opisane w kontraktach rocznych lub w aneksach do umów zasadniczych zawieranych w latach poprzednich.

Kontrakty i aneksy o których mowa powyżej określają szczegółowe zasady współpracy na rok 2012.

W okresie od dnia 01.01.2012r do dnia 30.06.2012r podpisano 90 umów z kluczowymi dostawcami TIM S.A. Najważniejsze i największe kontrakty zostały zawarte z poniższymi dostawcami:

- EATON ELECTRIC sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku
- KONTAKT-SIMON S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dzierżycach
- OSRAM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Schneider Electric Polska sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie
- TELE-FONIKA KABLE sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie.

W I półroczu 2012 spółka zależna ROTOPINO.pl S.A. nie zawierała znaczących umów z dostawcami towarów.

12.2. Umowy z odbiorcami towarów .

Najważniejsze umowy zawarte w okresie od dnia 01.01.2012r do dnia 30.06.2012r przez spółkę dominującą tj. TIM SA zawiera poniższy wykaz:

1. W dniu 20 stycznia 2012 roku, TIM S.A. zawarła z Wrocław 2012 Sp. z o.o. umowę na dostawę kabli i przewodów energetycznych zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 31.03.2012 roku, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 587.998,80 PLN netto.
2. W pierwszym półroczu roku 2012 TIM S.A. zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów szereg umów na dostawę produktów elektrotechnicznych (daty umów: 30 stycznia, 20 marca, 07 maja, 15 czerwca). Umowy zawarte zostały na dostawę określonych w nich partii towarów (w jednej lub kilku dostawach). Łączna wartość netto dostaw realizowanych na podstawie Umów, na rzecz Odbiorcy wynosi 457.838.42 PLN netto. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na pierwsze półrocze 2012 roku.
3. W pierwszym półroczu roku 2012 TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. szereg umów na dostawę przewodów stalowo-aluminiowych AFL-6 (daty umów: 21 marca, 23 marca, 26 marca, 03 kwietnia). Umowy zawarte zostały na dostawę określonych w nich partii towarów (w jednej lub kilku dostawach). Umowy zawarte są na okres od daty podpisania umowy do 31.12.2012 r., z zastrzeżeniem, że ulegną

wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na łączną kwotę 228.765,00 PLN netto.

4. W pierwszym półroczu roku 2012 TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. szereg umów na dostawę kabli i przewodów (daty umów: 20 marca, 29 marca). Umowy zawarte zostały na dostawę określonych w nich partii towarów (w jednej lub kilku dostawach). Umowy zawarte są na okres od daty podpisania umowy do 02.04.2012 r., z zastrzeżeniem, że ulegną wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na łączną kwotę 128.325,90 PLN netto.
5. W dniu 30 marca 2012 roku, TIM S.A. zawarła z Tramwajami Warszawskimi Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością umowę na dostawę przewodów elektrycznych do taboru kolejowego zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 15.10.2012 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 208.100,50 PLN netto.
6. W dniu 5 kwietnia 2012 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. Zakład Mazowiecki umowy na dostawę opraw oświetleniowych zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 30.04.2012 roku, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 172.546,18 PLN netto.
7. W dniu 16 kwietnia 2012 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowę ramową na dostawę przewodów jezdnych i lin nośnych sieci trakcyjnej w latach 2012 – 2013 zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 31.12.2013 r.
8. W dniu 20 kwietnia 2012 roku, konsorcjum firm TIM S.A. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SEGA Stanisław Gabruk (liderem konsorcjum został TIM S.A.) zawarło z TAURON Dystrybucja S.A. umowę na dostawę osprzętu do linii napowietrznych nN i SN zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 20.04.2013 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 1.148.952,23 PLN netto.

W I półroczu 2012 spółka zależna ROTOPINO.pl SA nie zawierała znaczących umów odbiorcami towarów.

12.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które miałyby charakter transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Z uwagi na występujące, poniżej opisane, powiązania osobowe pomiędzy podmiotami:

- 1) ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- 2) SONEL S.A. z siedzibą w Świdnicy,

nie przesądzające jednak o tym, że podmioty te są ze sobą powiązane w myśl MSR 24, Zarząd TIM SA podaje do publicznej wiadomości informacje o transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową TIM z w/w podmiotami, zwanymi dalej w treści sprawozdania „Pozostałe podmioty powiązane”.

Powiązanie, o którym mowa powyżej, wynika z faktu, iż osoby zarządzające TIM S.A. są członkami organów nadzorujących ww. Spółek oraz posiadają akcje w w/w podmiotach, tj.:

Pan Krzysztof Folta jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku posiadał 2.924.268 akcji SONEŁ S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 20,88 %) i 1.504.364 akcji ELEKTROTIM S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,10 %),

Pan Maciej Posadzy Wiceprezes Zarządu TIM S.A., Dyrektor ds. Operacyjnych jest Członkiem Rady Nadzorczej SONEŁ S.A. oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku posiadał 4.520 akcji SONEŁ S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,032 %).

Dane zbiorcze przedstawia poniższa tabela:

I półrocze 2012	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup towarów	-	856
Sprzedaż towarów	-	1 141
Zakup usług	-	-
Sprzedaż usług	-	-
Pozostałe zakupy	-	67
Pozostała sprzedaż	-	25
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

12.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia.

1. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę ramową nr WRO/UR/0093/05 dotyczącą różnych form transakcji kredytowych („Umowa”), na podstawie której, Bank może, w okresie obowiązywania Umowy i na podstawie odrębnych umów kredytowych, udostępniać TIM SA różne formy kredytowania obejmujące kredyty krótkoterminowe, w tym w szczególności kredyt płatniczy, kredyt odnawialny kredyt w rachunku bieżącym i kredyt długoterminowy, a także inne produkty na warunkach określonej w tej Umowie oraz uzgodnionych każdorazowo przez strony Umowy odrębnych umowach kredytu lub obowiązującej w Banku dokumentacji produktu.

2. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr WRO/KB/0092/05 o Kredyt w Rachunku Bieżącym („Umowa”) wraz z aneksem nr 1 z dnia 21.02.2006, nr 2 z dnia 18.01.2007, nr 3 z dn. 16.01.2008, nr 4 z dnia 16.01.2009, nr 5 z dnia 19.01.2010, nr 6 z dnia 12 stycznia 2011, nr 7 z 29.08.2011 oraz nr 8 z 10.01.2012 r. na podstawie której Bank udostępnił TIM SA kredyt w rachunku bieżącym („Kredyt”). Kwota Kredytu wynosi 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych). Termin spłaty – 11.01.2013 roku Oprocentowanie kredytu 1M WIBOR + 0,9 p.a.

W I półroczu 2012 TIM SA nie udzielała i nie otrzymała żadnych pożyczek ani poręczeń.

W I półroczu 2012 roku Rotopino.pl. S.A. nie zaciągała kredytów, nie udzielała i otrzymała również żadnych pożyczek, poręczeń i gwarancji.

12.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej TIM SA z dnia 20 lutego 2012r podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do dokonania badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2011, za rok 2012, ponadto do dokonania przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2012r jest firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3149.

Na podstawie w/w Uchwały Rady Nadzorczej TIM SA, Zarząd zawarł w dniu 21 lutego 2012 r roku stosowną umowę z w/w podmiotem, na mocy której biegłemu za przeprowadzenie :

- 1) badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM, za okres 01.01.2011 – 31.12.2011, wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenia raportu z badania wypłacone zostanie wynagrodzenie w wysokości 12.500 PLN netto,
- 2) badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Kapitałowej, za okres 01.01.2012 – 31.12.2012, wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenia raportu z badania wypłacone zostanie wynagrodzenie w wysokości 12.500 netto,
- 3) przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Zamawiającego za okres 01.01.2012 – 30.06.2012, sporządzenie raportu z przeglądu wypłacone zostanie wynagrodzenie w wysokości 8.000 PLN netto.

Firma audytorska, o której mowa powyżej przeprowadzała również badanie sprawozdań finansowych TIM SA za lata 2009, 2010, jak również dokonała przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2011r.

Ponadto w dniu 21 marca 2011r roku zawarta została pomiędzy TIM SA, a HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowa na mocy której, HLB M2 Audyt Sp. z o.o. zobowiązała się do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego za rok 2011, 2012, oraz przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2012r.

W 2011r TIM SA zapłaciła firmie HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynagrodzenie w wysokości 42.435 PLN brutto, zaś I półroczu 2012r TIM SA zapłaciła firmie HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynagrodzenie w wysokości 55.965 PLN brutto.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej ROTOPINO.pl SA z dnia 11 stycznia 2012 roku podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za 2011r jest firma HLB M2 Audyt Sp. zo.o., Sp.k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3697.

Na podstawie w/w Uchwały Rady Nadzorczej Rotopino.pl SA, Zarząd ROTOPINO.PL SA zawarł w dniu 13 stycznia 2012 r roku stosowną umowę z w/w podmiotem, na mocy których biegłemu za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rotopino.pl SA, za okres 01.01.2011 – 31.12.2011, wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenia raportu z badania wypłacone zostało wynagrodzenie w wysokości 21.000 PLN netto. Całość przysługującego wynagrodzenia została zapłacona w I półroczu 2012r.

12.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.

Jednostce Dominującej, tj. TIM SA nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

12.7. Umowy pozostałe.

W marcu 2012 spółka Dominująca tj. TIM SA zawarła z firmą ERGO HESTIA S.A ul. Hestii 1, 81-731 SOPOT, umowę ubezpieczenia (polisę) nr 901006418686 na rok 2012/2013 dotyczącą:

- ubezpieczenia kompleksowego TIM SA od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 159 493 tys. zł (budynki i budowle 80 000 tys. zł; maszyny i urządzenia oraz wyposażenie 18 850 tys. zł, środki obrotowe 47 000 tys. PLN),
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na sumę ubezpieczenia 7 375 tys PLN,
- ubezpieczenia OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej na sumę ubezpieczenia 10 000 tys PLN.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

TIM SA

RADA NADZORCZA

W dniu 29. 06.2012r rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej złożył Pan Radosław Koelner. W dniu 29.06.2012r Walne Zgromadzenie TIM SA powołało na Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Marka Świętonia. W dniu 29.06.2012r wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Dzika oraz Pana Piotra Nowjalis. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM SA, które odbyło się w dniu 29.06.2012r powołało Panów Grzegorza Dzika i Piotra Nowjalis w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. na kolejną kadencję.

W związku z powyższym w okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza TIM SA funkcjonowała w następującym składzie:

Krzysztof Wieczorkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej ,
Grzegorz Dzik – Członek Rady Nadzorczej,
Radosław Koelner – Członek Rady Nadzorczej do dnia 29.06.2012 roku
Andrzej Kusz – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nowjalis – Członek Rady Nadzorczej ,
Marek Świętoń- Członek Rady Nadzorczej od dnia 29.06.2012 roku

Członkowie Rady Nadzorczej TIM SA wybrani zostali na następujące kadencje:

Krzysztof Wieczorkowski – mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,
Grzegorz Dzik – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Grzegorza Dzika wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2014,
Andrzej Kusz – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Andrzeja Kusza wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2012,
Piotr Nowjalis – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Piotra Nowjalis wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2014,
Marek Świętoń – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Marka Świętonia wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2012.

ZARZĄD TIM SA

Nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających TIM SA w I półroczu 2012r.

W okresie od 01 stycznia 2012r do dnia 30 czerwca 2012r Zarząd TIM SA funkcjonował w składzie trzyosobowym:

Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,
Artur Piekarczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu,
Maciej Posadzy – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych.

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok 2012.

ROTOPINO.PL SA

RADA NADZORCZA

W okresie od dnia 01 stycznia 2012r do dnia 30 czerwca 2012r Rada Nadzorcza ROTOPINO.PL SA funkcjonowała w następującym składzie:

Krzysztof Folta – Przewodniczący Rady Nadzorczej ,
Piotr Nowjalis – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Słobodzian-Puła – Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Topolewski – Członek Rady Nadzorczej ,
Wojciech Topolewski - Członek Rady Nadzorczej .

Członkowie Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA wybrani zostali na następujące kadencje:

Krzysztof Folta – mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,
Piotr Nowjalis – mandat Członka Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA Pana Piotra Nowjalisa wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,
Anna Słobodzian-Puła – mandat Członka Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA Pani Anny Słobodzian-Puła wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,
Dariusz Topolewski – mandat Członka Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA Pana Dariusza Topolewskiego wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,
Wojciech Topolewski – mandat Członka Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA Pana Wojciecha Topolewskiego wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013.

ZARZĄD ROTOPINO.PL SA

Nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających ROTOPINO.PL S.A. w I półroczu 2012r.

W okresie od 01 stycznia 2012r do dnia 30 czerwca 2012r Zarząd ROTOPINO.PL SA SA funkcjonował w składzie dwuosobowym:

Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu,
Maciej Posadzy – Członek Zarządu,

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok 2013.

KOMPETENCJE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI I WYKUPIE AKCJI.

Zarówno w przypadku spółki dominującej, jak i spółki zależnej, kompetencje do podjęcia decyzji o emisji akcji przysługują odpowiednio Walnemu Zgromadzeniu każdej ze spółek.

W dniu 29.06.2012r Walne Zgromadzenie TIM SA podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd TIM SA do skupu akcji własnych Spółki o następującej treści:

**Uchwała nr 25/29.06.2012r
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A.
z siedzibą w Siechnicach („Spółka”)
z dnia 29 czerwca 2012r.
w sprawie odkupu akcji TIM SA celem umorzenia**

Na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 396 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie TIM SA uchwała co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM SA wyraża zgodę na nabywanie przez TIM SA akcji własnych w celu ich umorzenia w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych, którego zasady określa niniejsza uchwała.

§ 2

Ustala się Program Odkupu Akcji własnych w celu ich umorzenia o następującej treści:

Program odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia („Program Odkupu Akcji”)
Celem przyjęcia Programu Odkupu Akcji Spółki jest umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, w ramach realizacji Programu Odkupu Akcji. Realizacja Programu Odkupu Akcji leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Program Odkupu Akcji umożliwi Akcjonariuszom, w horyzoncie średnio i długoterminowym, wzrost wartości posiadanych przez nich akcji Spółki.

§ 1

1. Upoważnia się Zarząd do nabycia, w ramach Programu Odkupu Akcji, akcji własnych Spółki w ilości nie większej niż 2.220.000 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela Spółki, znajdujących się

w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW), w dacie podjęcia niniejszej uchwały.

2. Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała do dnia 31.12.2014 roku.
3. Zarząd jest upoważniony do realizacji Programu Odkupu Akcji tylko w stosunku do akcji znajdujących się w obrocie na GPW. Akcje Spółki będą nabywane w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, w drodze ofert skierowanych do wszystkich Akcjonariuszy Spółki albo na zasadach ustalonych w odniesieniu do programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych w rozporządzeniu Komisji nr 2273/2003 z 22 grudnia 2003 roku (dalej „Rozporządzenie”). Akcje mogą być nabywane przy użyciu każdej z metod opisanych powyżej. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że w przypadku nabywania akcji na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu lub w drodze ofert skierowanych do wszystkich Akcjonariuszy Spółki transakcje pakietowe oraz transakcje zawierane poza rynkiem regulowanym nie są dozwolone.
4. Wszystkie akcje nabyte w ramach realizacji programu Odkupu Akcji Zarząd przeznaczy do umorzenia .
5. Cena jednostkowa za akcję TIM S.A. nabywaną w ramach programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) i wyższa niż 5.80 zł (słownie: pięć złotych osiemdziesiąt groszy). Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW.

§ 2

1. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych Spółki będzie nie większa niż 13.541.000 (trzynaście milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy).
2. Zakup akcji własnych przez TIM SA zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki. Zgodnie z Uchwałą nr 9/29.06.2012r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM SA w sprawie podziału zysku wypracowanego za rok 2011, wypracowany przez Spółkę w 2011r zysk netto w kwocie **13 541 173,01 PLN (słownie: trzynaście milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy sto siedemdziesiąt trzy złote i jeden grosz)** przeznaczony został na kapitał rezerwowi Spółki.

§ 3

1. W okresie upoważnienia udzielonego w § 1 niniejszej Uchwały, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do powiadamiania każdego Walnego Zgromadzenia o aktualnym stanie dotyczącym:
 - Liczbie i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki,

- Łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.
2. Zarząd będzie mógł zakończyć Program Odkupu Akcji przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na jego realizację lub odstąpić od realizacji Programu Odkupu Akcji w całości lub części.

§ 4

1. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia WE, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcjami Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym, na którym dokonywany jest zakup, opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.
2. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności na rynku, Spółka może przekroczyć granicę 25 %, o ile zachowane zostaną następujące warunki:
 - Spółka powiadomi KNF i GPW o takim zamiarze,
 - Spółka poda do publicznej wiadomości, że może zaistnieć taka sytuacja,
 - Spółka nie przekroczy 50% dziennego wolumenu obrotu akcjami Spółki, o którym mowa powyżej.

§ 5

Zarząd TIM S.A. jest upoważniony do podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zamierzających do nabycia akcji własnych w celu umorzenia, zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały. Powyższe oznacza, że Zarząd TIM S.A. może według swojego uznania realizować Program Odkupu Akcji samodzielnie lub za pośrednictwem jednego lub kilku podmiotów wskazanych w przepisach prawnych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

14. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Jedynie umowa o pracę zawarta z Prezesem Zarządu TIM SA Panem Krzysztofem Foltą zakłada, iż w przypadku odwołania Prezesa Zarządu z pełnionej funkcji przed upływem kadencji, Panu Krzysztofowi Foltą przysługiwała będzie odprawa w wysokości równowartości 6 – miesięcznego wynagrodzenia.

15. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej i Zarządu TIM SA za okres 01.01 – 30.06.2012 r.:

Nazwisko i imię	Wypłacone wynagrodzenie brutto w PLN
Zarząd TIM S.A.	
Folta Krzysztof	357 676,28
Piekarczyk Artur	268 896,26
Posadzy Maciej	264 015,10
Rada Nadzorcza TIM S.A.	
Dzik Grzegorz	10 000,00
Koelner Radosław	5 000,00
Kusz Andrzej	10 000,00
Nowjalis Piotr	5 000,00
Wieczorkowski Krzysztof	15 000,00

Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członków Zarządu TIM SA z tytułu pełnionych funkcji w spółce zależnej ROTOPINO.pl SA za okres 01.01 – 30.06.2012 r.:

- Krzysztof Folta - Przewodniczący Rady Nadzorczej Rotopino.pl SA: 10 000 PLN,
- Maciej Posadzy - Członek Zarządu Rotopino.pl SA: 22 500 PLN.

16. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Akcje TIM SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TIM S.A. przedstawia następująca tabela:

L.P.	Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
1.	Krzysztof Wieczorkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 000 000	13,5 %
2.	Krzysztof Folta	Prezes Zarządu	3.700.000	16,6 %
3.	Artur Piekarczyk	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu	139.200	0,6 %
4.	Maciej Posadzy	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych	58.462	0,2 %

Wartość nominalna jednej akcji TIM SA wynosi 1 PLN (jeden złoty).

Osoby zarządzające i nadzorujące TIM SA na dzień 30.06.2012 roku nie posiadały akcji w ROTOPINO.pl SA.

17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Lista akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. Spółki TIM S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu półrocznego. Akcje Spółki TIM S.A. nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

L.P.	Imię i nazwisko	Ilość akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
1.	Krzysztof Folta	3.700.000	16,6 %
2.	Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,5 %
3.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	2.530.757	10,5 %
4.	Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1.934.220	8,71%
5.	Mirosław Nowakowski	1.222.000	5,5 %
6.	AVIVA OFE AVIVA BZWBK	1.176.714	5,3 %

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w **kapitale zakładowym** Spółki wynoszącym **22.199.200 PLN**.

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego:

Z informacji posiadanych przez Zarząd TIM SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za pierwszy kwartał 2012 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 15.05.2012r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

L.P.	Imię i nazwisko/firma	Ilość akcji/głosów po zmianie	Ilość akcji/głosów przed zmianą
1.	Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, w tym ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1.934.220	2.737.045 2.178.169
2.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	2.530.757	2.343.661

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

Żaden z akcjonariuszy TIM SA nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.
Żaden z akcjonariuszy ROTOPINO.PL SA nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

19. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Na dzień 30.06.2012r nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji TIM SA.

Na dzień 30.06.2012r nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji ROTOPINO.PL SA.

20. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM.

Na dzień 30.06.2012r nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TIM SA.

W umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 13 września 2011 roku pomiędzy TIM S.A., a OPONEO SA dotyczącej zakupu akcji MARKETEO.COM SA (obecnie ROTOPINO.PL SA.), Strony zastrzegły sobie prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji MARKETEO.COM. SA (obecnie ROTOPINO.PL SA.)

Dodatkowo w ww. umowie Strony zastrzegły następujące opcje: opcję call oraz opcję put.

21. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółce dominującej nie są znane żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2012.

Biorąc pod uwagę dużą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej w Europie, a tym samym w Polsce nie została opublikowana prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej TIM na rok 2012.

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W jednostce dominującej Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2012r był aktywny program akcji pracowniczych o nazwie Program Motywacyjny. Szczegółowy opis ww. Programu znajduje się poniżej.

W celu zwiększenia utożsamiania się pracowników ze Spółką, oraz z wynikami osiągniętymi przez Spółkę, Walne Zgromadzenie TIM SA w dniu 24.06.2006 r. podjęło uchwałę o emisji 620 000 akcji z przeznaczeniem na program opcji menedżerskich. Program ten pierwotnie obejmował lata 2007 – 2009.

Założenia do Programu Motywacyjnego, o którym mowa powyżej, uchwalone zostały na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia TIM SA podjętej w dniu 24.06.2006 roku. Jednocześnie Walne Zgromadzenie TIM SA upoważniło Radę Nadzorczą TIM SA do uchwalenia Regulaminu Programu Motywacyjnego w oparciu o ww. założenia.

Uchwalony Regulamin Programu Motywacyjnego realizowany jest przez Zarząd TIM SA pod nadzorem Rady Nadzorczej TIM SA. Tak rozbudowany system kontroli Programu Motywacyjnego TIM SA ma na celu zapewnienie jak najlepszej realizacji celów, dla których wyżej wymieniony Program Motywacyjny został opracowany i wdrożony w życie.

W roku 2007 oprócz najwyższego kierownictwa (8 osób) z programu skorzystało dodatkowo 24 osoby. Całkowita liczba pracowników objętych programem w 2007 roku wyniosła 32 osoby. W dniu 24.02.2009 r. Zarząd TIM SA dokonał przydziału akcji serii E TIM SA objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych przydzielonych za rok 2007.

W 2008 i 2009 nie zostały spełnione Kryteria warunkujące uruchomienie programu. Warunkiem tym jest m.in. wypracowanie min 90 % zysku operacyjnego w porównaniu do roku poprzedniego.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego dotyczącego nieobjętych przez pracowników warrantów Zarząd wnioskował na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA o przedłużenie trwania Programu na lata 2010-2011. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16.06.2009 roku podjęło uchwałę nr 21/16.06.2009 w przedmiocie zmiany uchwały WZA TIM SA nr 18/24.06.2006r w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce wydłużając Program Motywacyjny w zakresie emisji warrantów subskrypcyjnych do roku 2011, zaś w zakresie emisji akcji objętych w ramach realizacji praw z ww. warrantów subskrypcyjnych do roku 2013.

W roku 2010r Spółka wypracowała więcej niż 90 % zysku operacyjnego w porównaniu do poprzedniego roku, co sprawiło, iż spełnił się warunek uruchomienia programu pozostałych 410.000 akcji. W drugiej części Programu wzięły udział 46 osoby. Tak duże zainteresowanie programem opcji świadczy, że pracownicy utożsamiają się ze Spółką i wiążą swoje plany zawodowe z pracą w Spółce.

Rok 2011 był ostatnim rokiem trwania Programu.

W dniu 27 kwietnia 2012r Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TIM SA o kwotę 409.200 PLN do kwoty 22.199.200 PLN.

W dniu 13 czerwca 2012r Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził 409.200 akcji serii E TIM SA w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, tym samym Program Motywacyjny został zakończony.

24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 01.01.2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi 10% wartości kapitałów własnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

25.Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Działalność Grupy Kapitałowej TIM obarczona jest wieloma ryzykami i zagrożeniami. Najważniejsze i najbardziej prawdopodobne ryzyka i zagrożenia, które potencjalnie mogą mieć istotny wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej opisane są poniżej.

25.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych.

Działalność Grupy jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i świata. Na wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę, największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na dostawy materiałów elektrotechnicznych, koniunktura w sektorze budownictwa, ceny surowców itp. Niekorzystne zmiany wymienionych czynników mogą negatywnie wpływać na działalność spółek z Grupy Kapitałowej TIM i osiąmane wyniki finansowe.

25.2. Ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko kursu walutowego w spółkach w ramach Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2012r występowało w zakresie zakupu towarów z importu oraz w zakresie należności od odbiorców zagranicznych spółki ROTOPINO.pl SA.

W jednostce dominującej TIM SA, ryzyko nie jest znaczące ponieważ od roku 2009 udział zakupów w walutach obcych wynosi poniżej 10% (tabela 1). Tym niemniej ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej TIM istnieje i w miarę wzrostu udziału zakupów realizowanych w walutach obcych będzie również rosło.

	ROK			2011	I półrocze 2012
	2008	2009	2010		
ZAKUPY OGÓŁEM (tys. zł.)	361.207	284.535	289.850	343.741	140.700
ZAKUPY REALIZOWANE W WALUTACH OBCYCH (w tys. PLN)	41.002	8.589	8.674	21.696	4.718
Udział zakupów realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem w (%)	11,4	3,0	3,0	6,3	3.4 %

Tabela 1. Dane dla jednostki dominującej – TIM SA

Spółka Rotopino.pl SA dla należności walutowych (euro) dokonuje zabezpieczeń kursu realizacji korzystając z transakcji forward. Spółka w 2011 roku przyjęła zasady zawierania transakcji walutowych. Główne elementy tych zasad to: określanie sposobu zawierania transakcji, określenie możliwych instrumentów zabezpieczających i wartości zawieranych transakcji.

25.3. Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym.

Dla Grupy Kapitałowej TIM istotnym jest również ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym.

Biorąc pod uwagę posiadane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM środki finansowe, w celu zmniejszenia ryzyka związanego z niewypłacalnością banków i firm ubezpieczeniowych, ww. spółki zdywersyfikowały dostawców usług finansowych i ubezpieczeniowych. Z tego względu spółki z Grupy Kapitałowej TIM posiadają lokaty w różnych bankach, a polisy ubezpieczeniowe w różnych firmach ubezpieczeniowych. Jednakże biorąc pod uwagę zgromadzone środki finansowe istnieje ryzyko ich utraty w przypadku niewypłacalności instytucji finansowych. Istnieje również ryzyko braku wypłaty odszkodowania w przypadku niewypłacalności firm ubezpieczeniowych.

25.4. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych.

Spółki z Grupy Kapitałowej TIM są przedsiębiorstwami o bardzo wysokim stopniu informatyzacji. Istnieje ryzyko nieprawidłowego działania systemów informatycznych, które może narazić przedsiębiorstwo na n/w zdarzenia:

- utratę kluczowych danych;
- brak możliwości pracy Centrum Logistycznego (brak możliwości dystrybucji towarów);
- brak możliwości dokonywania sprzedaży w trybie on-line,
- utratę łączności pomiędzy siedzibą przedsiębiorstwa w Siechnicach, a siecią oddziałów na terenie Polski, oraz z klientami i kontrahentami;
- zakłócenie lub uniemożliwienie pracy wszystkich działów przedsiębiorstwa.

W celu zminimalizowania ww. ryzyka wdrożono procedury ograniczające do minimum ryzyka, związane z awarią systemów informatycznych poprzez:

- system kontroli dostępu pracowników do systemów informatycznych, oraz do pomieszczeń informatycznych;
- systematyczne wykonywanie kopii bezpieczeństwa kluczowych danych za pomocą systemu IBM Tivoli Storage Manager;
- wykorzystywanie nowoczesnych technologii informatycznych, pozwalających na zabezpieczenie krytycznych zasobów przez ich redundancję (klastry, dublowane macierze dyskowe);
- wdrożenie technik wirtualizacji serwerów w oparciu o oprogramowanie Vmware;
- stosowanie szczególnych systemów bezpieczeństwa dla pomieszczeń serwerowni w postaci rozdziału terytorialnego, systemu przeciwpożarowego;
- wykorzystywanie programów zabezpieczających przed złośliwym działaniem innych programów informatycznych ;
- zawieraniu kontraktów serwisowych z zewnętrznymi firmami, gwarantujących wymagany poziom SLA.

Działalność operacyjna grupy Kapitałowej TIM oparta jest o sprawnie funkcjonujący system informatyczny pracujący w trybie *on-line*. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zakłócenia w działaniu spółek w ramach Grupy, lub nawet uniemożliwić prowadzenie bieżącej działalności.

W celu zapobieżenia wstąpieniu takiej sytuacji Grupa Kapitałowa TIM korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych Grupy Kapitałowej TIM stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie, czy blokada usług (Denial of Service). Grupa Kapitałowa TIM nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające (na przykład typu firewall) i procedury bezpieczeństwa.

Pomimo podejmowanych działań i wdrożonych procedur ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych jest ryzykiem istotnym w działalności Grupy Kapitałowej TIM i może mieć wpływ na wyniki finansowe.

25.5. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach.

Dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM kluczowe procesy związane z prowadzoną działalnością między innymi takie jak: dystrybucja towarów do oddziałów i klientów, łączność z oddziałami i klientami, całość operacji finansowych i zarządczych są realizowane w Centrum Logistycznym w Siechnicach. Kluczowe dla ww. działalności składniki majątku oraz infrastruktury również znajdują się na terenie siedziby Spółki w Siechnicach. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach, może wynikać w szczególności z podanych niżej przyczyn:

- pożaru
- powodzi
- długotrwałej przerwy w dostawie energii elektrycznej
- utracie bądź uszkodzeniu składników majątku
- zniszczeniu
- kradzieży.

Brak możliwości pracy Centrum Logistycznego może być również następstwem innych zdarzeń o charakterze losowym, występujących nagle i nie dających się przewidzieć. Mając na uwadze powyższe fakty TIM SA podejmuje szereg działań ograniczających do minimum możliwość wystąpienia ryzyka poprzez:

- stosowanie specjalistycznych systemów przeciwpożarowych w budynku centrum Logistycznego,
- umieszczenie kluczowych, dla funkcjonowania Centrum Logistycznego, składników wyposażenia, systemów zasilania itp. na wysokości I kondygnacji (ochrona przed zalaniem w wyniku powodzi),
- ciągły monitoring systemów odpowiadających za bezpieczeństwo funkcjonowania Centrum Logistycznego,
- ciągłą ochronę fizyczną i kontrolę dostępu oraz system telewizji przemysłowej ,
- wykorzystywanie nowoczesnych systemów zasilania energetycznego i monitoringu ich pracy,
- bieżącą konserwację wszelkich systemów i infrastruktury w celu utrzymania w najwyższej niezawodności,
- posiadanie własnego magazynu części zapasowych dla kluczowych składników systemów logistycznych w Centrum Logistycznym Siechnice.

Niezależnie od w/w działań mienie oraz wyposażenie Centrum Logistycznego jest ubezpieczone kompleksowo od wszelkich ryzyk.

25.6. Ryzyko związane z zapasami.

Zarządzanie zapasem magazynowym w jednostce dominującej - TIM SA odbywa się centralnie, w oparciu o prognozy sprzedaży, wynikające z analiz historycznych sprzedaży, oraz planowanych zmian popytu na rynku. Analizy i korekty prognoz, a co za tym idzie zmiany wielkości zapasu magazynowego, dokonywane są minimum raz w miesiącu, co obniża ryzyko powstania zapasów zbędnych. Sposób zarządzania zapasami w spółce zależnej odbywa się na zasadach podobnych do zasad obowiązujących w TIM SA. Tym niemniej, w przypadku gwałtownych zmian popytu połączonych z dużymi obniżkami cen towarów magazynowych, może wystąpić problem z powstaniem zapasu nadmiernego lub trudno sprzedawalnego.

W celu uchronienia przed kumulowaniem się wartości towarów trudno zbywalnych na magazynach wdrożone zostały procedury dotyczące postępowania z towarami niewykazującymi rotacji. Odpisy, wynikające z powyższych działań mają odzwierciedlenie w bieżących wynikach spółek publikowanych w raportach kwartalnych.

Towary składowane w Centrum Logistycznym w Siechnicach i pozostałych magazynach TIM SA na oddziałach są ubezpieczone w zakresie podstawowym, który obejmuje m.in. pożar, zalanie, oraz inne zdarzenia losowe. Wartości polis są aktualizowane na bieżąco. Towary są również ubezpieczone od kradzieży. Ryzyko związane z kradzieżą towarów jest dodatkowo ograniczone przez nadzór nad magazynami sprawowany przez agencję ochrony mienia bezpośrednio lub przez system monitoringu zdalnego.

Mając na uwadze powyższe należy stwierdzić, że prowadzona przez Grupę Kapitałową TIM polityka gospodarowania zapasami, oraz procedury zapewnienia bezpieczeństwa przechowywania zapasów minimalizują w znacznym stopniu ryzyko związane z zapasami, jednakże w przypadku gwałtownych zmian na rynku może wystąpić ryzyko związane z zapasami.

25.7. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi.

Ryzyko zmian cen surowców wykorzystywanych do produkcji towarów wchodzących w skład oferty handlowej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej TIM tj. TIM SA, których szczególnym przykładem jest miedź, ma bardzo duże znaczenie dla Spółki, z uwagi na fakt, iż 41,7 % przychodów TIM SA wygenerowanych jest ze sprzedaży asortymentu kabli i przewodów. W tych dwóch grupach produktów udział ceny surowca w całości ceny produktu stanowi (przy dużych przekrojach kabli) nawet 90%. W związku z tym istotne jest zarządzanie ryzykiem potencjalnej utraty wartości towarów znajdujących się na stanach magazynowych spółki, które są kupowane i magazynowane przez TIM SA w celu zapewnienia ciągłości dostaw dla klientów Spółki. Bardzo dużą zmienność ceny surowców i kursów walut (obydwa czynniki są ze sobą ściśle powiązane), powodują, że ustalenie optymalnego zapasu i całkowite uniknięcie ryzyka zmian wartości towaru jest bardzo trudne.

Spółka stara się minimalizować wpływ ryzyka zmian cen surowców, stale optymalizując zapasy magazynowe oraz stosując bezpieczną politykę zakupową. Jednak mimo tych

zabezpieczeń, ryzyko potencjalnych strat wynikających z konieczności dostosowania cen produktów na magazynach do cen rynkowych, przy tak dużej zmienności cen surowców i wahanach kursów walut, jest duże.

25.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.

Towary będące w ofercie Grupy Kapitałowej TIM składowane są w magazynach, zapewniających prawidłowe przechowywanie. Tym niemniej, w przypadku długotrwałego przechowywania towaru, występuje ryzyko utraty ich wartości, w związku z ich zabrudzeniem, lub uszkodzeniem. Towary, które utraciły wartości handlowe są likwidowane przy okazji okresowych inwentaryzacji.

25.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zostało w Grupie Kapitałowej TIM w dużej mierze zminimalizowane poprzez wprowadzenie polityki dywersyfikacji dostaw towarów. W ramach tej polityki dla zakupu niemal każdego asortymentu, istnieje minimum dwóch dostawców.

25.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od wąskiej grupy odbiorców jest stale minimalizowane poprzez pozyskiwanie nowych klientów co pozwala utrzymać udział w sprzedaży największych klientów na kontrolowalnym poziomie i nie powoduje dużego ryzyka w przypadku utraty pojedynczego klienta.

Polityka pozyskiwania nowych klientów jest stale doskonała i parametr ten jest jednym z ważniejszych kryteriów oceny pracy oddziałów sprzedaży. Ryzyko utraty odbiorców w kolejnych latach będzie umiarkowane i zależne od kondycji finansowej całej branży budowlanej, choć w roku 2012 spodziewamy się okresowego pogorszenia sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

25.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Działalność jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej TIM – tj. TIM SA związana jest branżą budowlano-montażową. W całej branży budowlanej występuje sezonowość roczna wynikająca z pór roku i cyklu w produkcji budowlano-montażowej. Spółka stara się dostosować do tak dużej zmienności cyklu. Ryzyko związane z sezonowością zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych, w zimie i przy zwiększonych opadach atmosferycznych. Większość prac budowlanych prowadzonych w tych okresach na zewnątrz zostaje wstrzymana i występują duże wahania popytu. Ryzyko związane z sezonowością jest monitorowane oraz szacowane podczas analiz i planów bieżących.

W spółce ROTOPINO.pl SA ryzyko sezonowości nie występuje.

25.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców.

Wskaźnik klientów systematycznie dokonujących zakupu jest przez każdą ze spółek w ramach Grupy Kapitałowej systematycznie śledzony i analizowany. Z uwagi jednak na coraz większe znaczenie takich mediów jak Internet i związany z tym nieograniczony dostęp do informacji, może wystąpić jeszcze większa niż dotychczas zmienność zachowań klientów i trendów w branży.

25.13. Ryzyko związane z konkurencją.

Stosunkowo niskie bariery wejścia w biznesie, który prowadzą spółki w ramach Grupy Kapitałowej TIM powodują, że nie można wykluczyć sytuacji, iż w najbliższych latach w znaczący sposób zwiększy się konkurencja dla spółek. Wzrost ten może wystąpić poprzez umocnienie pozycji podmiotów działających już na rynku jak i poprzez pojawienie się nowych podmiotów. Może to mieć kluczowy wpływ na ilość klientów oraz powstanie ryzyka dostosowywania oferty Spółek do oferty konkurencji. Spółki mając tę świadomość dążą do skupienia wokół siebie jak największej ilości klientów i oferowania im szerszego wachlarza usług w tej samej cenie.

25.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.

Generalnie żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie prowadzi działalności gospodarczej wymagającej uzyskania koncesji, licencji, lub zezwolenia. Z uwagi na przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej przez spółki ryzyko objęcia jej określoną formą reglamentacji jest niewielkie. Spółki nie są uzależnione od określonych ulg lub zwolnień podatkowych, których utrata mogłaby znacząco wpłynąć na wynik finansowy. Biorąc pod uwagę rodzaj asortymentu oferowanego do sprzedaży przez spółki, nie istnieje ryzyko wprowadzenia przez właściwe organy cen rządowych lub ustalenia określonych marż handlowych. Jednakże częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym w jakim spółki prowadzą działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów, a w szczególności przepisów podatkowych, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową spółek i osiągnięte przez nie wyniki finansowe.

Dodatkowo szybki rozwój Internetu powoduje, iż często pojawiają się zmiany przepisów prawnych i nowe wymogi dotyczące handlu w sieci. Za brak spełnienia wymogów prawnych często grożą wysokie kary ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Istnieje ryzyko związane z brakiem reakcji spółek na powstanie nowych wymogów oraz konieczność wprowadzenia odpowiednich zmian przez firmy prowadzące działalność w Internecie, w tym również przez spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej TIM.

25.15. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę Kapitałową TIM i przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki z obszaru Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane z działalnością handlową prowadzoną przez spółki w ramach Grupy Kapitałowej TIM, a w szczególności z działalnością jednostki dominującej tj. TIM SA. Postanowienia dotyczące kar umownych znajdują się przede wszystkim w umowach sprzedaży zawieranych z podmiotami zobowiązanymi do dokonywania zakupów zgodnie z przepisami ustawy - Prawo zamówień publicznych. Kary przewidziane w tych umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę w dostarczeniu towarów, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od spółek oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi gwarancji. Karami, z którymi również może się wiązać ryzyko są kary za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od spółki. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kary umownej, która w większości umów nie przekracza 10% wartości umowy.

Kary z tytułu zwłoki w dostarczeniu towaru oraz w związku z niewykonaniem zobowiązań z tytułu rękojmi gwarancji wynoszą w większości umów od 0,5% do 1% wartości odpowiednio do danego towaru lub wadliwego towaru za każdy dzień opóźnienia.

W przypadku części umów TIM SA wniosła zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości około 10% wartości kontraktu, z czego około 30% stanowi zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

Zwyczajowo okresy udzielonej gwarancji oraz rękojmi wahają się od 36 do 60 miesięcy. Tak więc zwracamy uwagę na fakt, że takie ryzyko w działalności spółek istnieje w pewnym ograniczonym zakresie.

Dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, każda ze spółek stara się je zminimalizować poprzez rozważne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do wysokości należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki spółki (przyczyny zawinione przez spółkę), a nie od opóźnienia spółki (przyczyny zawinione przez spółkę i osoby trzecie).

Oprócz ryzyka związanego z koniecznością zapłaty kar umownych istnieje również ryzyko z tytułu ewentualnej odpowiedzialności odszkodowawczej w związku z nienależytym wykonaniem postanowień umowy. Ryzyko powyższe jest minimalizowane m.in. poprzez wprowadzanie takich uregulowań w postanowieniach umów, które ograniczają odpowiedzialność odszkodowawczą do strat rzeczywistych. Ponadto w zawieranych umowach wpisana jest tzw. „klauzula siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez spółki.

25.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.

Rynek na którym działa Grupa Kapitałowa TIM, podlega ciągłym zmianom - ich kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się, czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja spółek z Grupy Kapitałowej TIM, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od zdolności do wypracowania strategii skutecznej w szerszym horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności adaptacji Grupy Kapitałowej TIM do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, wiązać się może z istotnymi negatywnymi skutkami finansowymi. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia Grupa Kapitałowa TIM zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują.

25.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.

Ze względu na specyfikę branży, w jakiej działa Grupa Kapitałowa TIM, kluczową rolę w strukturze Grupy odgrywają wysoko wykwalifikowani specjaliści. Odejście pracownika powoduje wymierną stratę w postaci konieczności pozyskania i wyszkolenia odpowiednio wykwalifikowanego następcy. Grupa Kapitałowa TIM prowadzi politykę kadrową zachęcającą pracowników do lojalności wobec Grupy Kapitałowej oraz gwarantuje atrakcyjne wynagrodzenie i pakiet socjalny.

25.19. Ryzyko związane z awariami sprzętu i łącz telekomunikacyjnych.

Grupa Kapitałowa TIM działa w oparciu o wysokiej jakości sprzęt komputerowy, który jest jednak narażony na awarie związane z jego użytkowaniem. Ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Spółkę lub nawet ich czasowy brak, względnie zniszczenie danych przetwarzanych i przechowywanych na sprzęcie komputerowym. Grupa posiada opracowane procedury awaryjne, dba o posiadanie odpowiedniej rezerwy sprzętu na wymianę oraz zawiera umowy wsparcia technicznego. Dodatkowo wszelkie cenne dane są zabezpieczane w postaci kopii zapasowych. Działalność Grupy jest zależna również od jakości działania sieci Internet w Polsce, czyli jakości świadczenia usług przez operatorów telekomunikacyjnych. Niedostępność usług sieci powoduje ryzyko znacznego zmniejszenia przychodów ze sprzedaży internetowej. Jakość usług związanych z sieciami szkieletowymi w Polsce ulega stałej poprawie.

25.20. Ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania.

Część oprogramowania używanego w Grupie Kapitałowej TIM jest licencjonowana na zasadach „open source”, czyli licencji dostępnej publicznie, również do zastosowań komercyjnych, bez ograniczeń. Ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem błędów w oprogramowaniu ograniczających zdolność Grupy Kapitałowej TIM do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. Dodatkowe ryzyko związane jest z brakiem wsparcia ze strony wytwórców oprogramowania - ewentualne błędy muszą być usuwane samodzielnie przez Spółki. Grupa Kapitałowa TIM stale pozostaje w kontakcie z grupami rozwijającymi i używającymi tego typu oprogramowania oraz utrzymuje odpowiednio wykwalifikowaną kadrę zdolną dokonać ewentualnych modyfikacji w oprogramowaniu.

26. Podsumowanie.

W II kwartale bieżącego roku nastąpiło zdecydowane spowolnienie w sektorze budownictwa. Wyniki publikowane przez GUS za 6 miesięcy bieżącego roku jeszcze nie uwzględniają powyższego zjawiska. Dopiero wyniki opublikowane za miesiąc lipiec pokazują spadek sprzedaży w sektorze budownictwa o 8,8% do analogicznego miesiąca roku poprzedniego. Powyższy trend będzie się jeszcze nasilał w najbliższych miesiącach. Biorąc powyższe pod uwagę Grupa Kapitałowa TIM szuka alternatywnych rynków zbytu. Jedną z alternatyw jest e-commerce. Ponadto rozszerzamy ofertę produktową o asortymenty nie związane bezpośrednio z sektorem budownictwa.

Dokonywana w spółce dominującej – TIM SA zmiana struktury sprzedaży asortymentowej, jak również zmiana struktury klientów wymaga czasu i determinacji w działaniu. TIM SA podjęła wiele działań mających na celu zmianę stanu obecnego i uniezależnienie wyników Spółki od koniunktury w sektorze budownictwa. Niestety spadek sprzedaży w grupach produktów powiązanych z rynkiem inwestycyjnym jest szybszy niż wzrost sprzedaży na innych rynkach. Powyższa sytuacja powoduje chwilowy spadek sprzedaży, a co za tym idzie spadek zysków generowanych przez Spółkę.

Podstawowym celem na najbliższe miesiące jest konsekwentne realizowanie przyjętych w roku 2011 założeń dotyczących zmiany struktury sprzedaży produktowej, jak również poszukiwanie nowych rynków zbytu.

Zarząd TIM SA

Krzysztof Folta

PREZES ZARZĄDU

Artur Piekarczyk

Maciej Posadzy

**WICEPREZES ZARZĄDU
DYREKTOR DS. HANDLU**

**WICEPREZES ZARZĄDU
DYREKTOR DS. OPERACYJNYCH**

