



**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO Q I/2009 TIM SA  
SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE § 87 ust. 4 i 7  
Rozporządzenia Ministra 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. 09, nr 33, poz.259)**

**TIM SA**

**55 – 011 Siechnice  
Ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24**

**I. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Q I/2009 TIM SA sporządzona na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra 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. 09, nr 33, poz.259)**

**1. Opis zasad (polityki) rachunkowości TIM S.A.**

Z dniem 01.01.2007 r. zgodnie z Uchwałą WZA nr 17/24.06.2006 r. z dnia 24.06.2006 r. TIM S.A. wprowadziła do stosowania MSR i MSSF. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**2. Kurs EURO przyjęty do przeliczeń pozycji bilansu i rachunku wyników.**

Do przeliczeń wartości wybranych pozycji aktywów i pasywów przyjęto kurs EURO z dnia 31.03.2009 r. równy 4,7013 PLN i z dnia 31.03.2008 r. równy 3, 5258 a do przeliczeń pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs EURO równy 4,5994 PLN stanowiący średnią arytmetyczną kursów z pierwszego kwartału 2009 r. oraz kurs EURO równy 3,5574 PLN stanowiący średnią arytmetyczną kursów z pierwszego kwartału 2008 r.

**3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .**

Pierwszy kwartał 2009r. potwierdził fakt mającego miejsce od III kwartału 2008r spowolnienia w sektorze budownictwa, a w szczególności w branży instalacji elektrycznych, w której Spółka działa. Pomimo istniejącej dekonjunktury zarówno przychody wygenerowane przez TIM SA, jak i pozostałe wyniki Spółki w I kwartale 2008r były nadspodziewanie dobre. Powyższa sytuacja była wynikiem kontynuacji inwestycji rozpoczętych w okresie trwającego od 2006r wzrostu gospodarczego w sektorze budownictwa, oraz wyjątkowo łagodnej zimy. W konsekwencji powyższego wyniki na sprzedaży wygenerowane przez Spółkę w I kwartale 2009r. były jedynie o 25% niższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rozpoczęty w IV kwartale 2008r. znaczący spadek sprzedaży kabli i przewodów był kontynuowany w I kwartale bieżącego roku. W tej grupie produktów Spółka zanotowała spadek sprzedaży o 39% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pozostałych asortymentach zanotowano niższą dynamikę spadku sprzedaży.

Konsekwencją malejącej sprzedaży jest prowadzenie przez konkurujące z TIM SA podmioty tzw. „walki cenowej”, która doprowadza do spadku marży procentowej. Marża procentowa, osiągnięta przez TIM SA w I kwartale 2008r. była wyjątkowo wysoka i wynosiła 22,2%, natomiast marża w I kwartale bieżącego roku spadła do 19,6%. W wyniku spadku procentowego marży i spadku sprzedaży marża kwotowa, wygenerowana przez Spółkę w I kwartale 2009r. zmalała w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 33,8%.

W IV kwartale ubiegłego roku Spółka rozpoczęła proces dostosowawczy do aktualnej sytuacji rynkowej. Podstawowym celem w/w procesu jest dostosowanie kosztów funkcjonowania Spółki do bieżącej sytuacji rynkowej. W konsekwencji podjętych działań koszty operacyjne Spółki w I kwartale bieżącego roku wyniosły 13.442 tys. PLN, co stanowi w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spadek o 18%. Tak niska redukcja kosztów wynikała z faktu, iż w I kwartale bieżącego roku działały trzy Centra Logistyczne ( Magazyny

Centralne ) TIM SA tj: nowootwarte Centrum Logistyczne w Siechnicach, Magazyn Centralny we Wrocławiu i Magazyn Centralny w Toruniu.

Konsekwencją równoległej pracy trzech Magazynów Centralnych jest wysoki poziom zapasów magazynowych, które wynoszą 43.669 tys. PLN i są na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego, co spowodowało wzrost czasu rotacji zapasów z 47 dni na dzień 31 grudnia 2008r do 59 dni na dzień 31 marca 2009r.

Wynikiem powyższej sytuacji jest znaczący spadek zysku na sprzedaży, który w I kwartale bieżącego roku wyniósł 2.450 tys. PLN, co stanowi spadek do analogicznego okresu roku poprzedniego o 68%.

W II kwartale bieżącego roku zaprzestanie działalność Magazyn Centralny we Wrocławiu, a w III kwartale 2009r zaprzestanie działalność Magazyn Centralny w Toruniu. Powyższe działania powinny dostosować strukturę kosztów do aktualnej sytuacji rynkowej, oraz obniżyć poziom zapasów magazynowych. Ponadto w rezultacie powyższego, czas rotacji zapasów w III kwartale bieżącego roku powinien osiągnąć około 45 dni.

Oczywistą konsekwencją powyższych działań jest spadek zatrudnienia w TIM SA. Na dzień 01 stycznia 2009r w Spółce zatrudnionych było 458 osób, natomiast na dzień 01 kwietnia w TIM SA zatrudnionych jest 439 osób. Pomimo tych działań sprzedaż na jednego zatrudnionego spadła o 16% w stosunku do analogicznego okresu roku 2008, a marża zanotowała spadek o 20% w stosunku do pierwszego kwartału 2008r..

Wynikiem spowolnienia gospodarczego, oprócz spadku sprzedaży jest powstanie tzw. „zatorów płatniczych”. Począwszy od 2002r Spółka konsekwentnie realizuje politykę bezpiecznej sprzedaży. Mimo zaostrzonych kryteriów weryfikacji klientów, oraz ubezpieczenia należności w Spółce Coface na dzień 31 marca 2009r nastąpił wzrost należności przeterminowanych powyżej 30 dni z 3,2% w analogicznym okresie roku ubiegłego do 4,6% w roku bieżącym. Pozytywnym zjawiskiem jest czas rotacji należności, który wynosi na dzień 31 marca 2009r - 78 dni.

Zarząd TIM SA uchwałą nr 2/Z/08.08.2008r. podjętą w dniu 08 sierpnia 2008r. zmienił zasady aktualizacji wartości aktywów niefinansowych na bardziej rygorystyczne. W konsekwencji aktualnej sytuacji płatniczej jak również zmiany ww. zasad nastąpił znaczący wzrost wartości rezerw wynikających z aktualizacji aktywów niefinansowych. W I kwartale 2008r. w/w rezerwy wyniosły 29 tys. PLN, natomiast w I kwartale bieżącego roku 260 tys. PLN.

Dodatkowym, niekorzystnym zjawiskiem w pierwszym kwartale 2009r był wzrost wartości przeszacowania towarów o niskiej rotacji z kwoty 238 tys. PLN do kwoty 286 tys. PLN.

#### **4. Opis czynników i zdarzeń , w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .**

Uruchomienie Centrum Logistycznego w Siechnicach przy równoczesnej pracy Magazynu Centralnego we Wrocławiu oraz Magazynu Centralnego w Toruniu spowodowało wzrost zapasów i kosztów operacyjnych TIM SA. Powyższe okoliczności wraz ze spowolnieniem gospodarczym zdeterminowały wyniki osiągnięte przez spółkę w I kwartale 2009r.

#### **5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

W związku ze spowolnieniem gospodarczym w kraju i na świecie, ma miejsce zdecydowany spadek tempa inwestycji mieszkaniowych i komercyjnych , czego rezultatem w II półroczu 2009r będzie ograniczenie popytu w branży, w której Spółka działa. W konsekwencji

powyższego zniwelowana zostanie sezonowość występująca w latach poprzednich w branży budowlanej.

## **6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

### **6.1 Skup akcji własnych przez TIM SA w celu umorzenia.**

W dniu 01.09.2008r Walne Zgromadzenie TIM SA podjęło uchwałę na mocy której Zarząd TIM SA upoważniony został do nabycia do dnia 31 grudnia 2009r do 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy ) akcji zwykłych na okaziciela TIM S.A. celem ich umorzenia, za kwotę nie wyższą niż 35.000.000 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Zakup akcji własnych przez TIM SA zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, który wg stanu na dzień 30.06.2008r. wynosił 69.421.698,94 zł ( słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem złotych i dziewięćdziesiąt cztery grosze). Szczegółowe warunki odkupu akcji własnych przez TIM SA określa Regulamin odkupu akcji TIM SA, przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 33/2008 wysłanym w dniu 20.10.2008r.

Na dzień 31.03.2009 r Emitent posiadał 498 728 akcji własnych o wartości nominalnej 498 728 zł. Wyżej wymienione akcje zakupione zostały przez Emitenta po średniej cenie 6.52 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowiły 2,12 % udziału w kapitale zakładowym TIM SA i odpowiadały 498 728 głosom na WZA TIM SA.

Do dnia 30.04.2009r Emitent nabył łącznie 542 443 akcji o wartości nominalnej 542 443 zł po średniej cenie 6,55 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 2,29 % udziału w kapitale zakładowym TIM SA i odpowiadają 542 443 głosom na WZA TIM SA.

### **6.2. Emisja akcji TIM SA w ramach Programu Motywacyjnego TIM SA ( Opcje menadżerskie ).**

W dniu 24.06.2006r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA podjęło uchwałę o emisji 620 000 akcji z przeznaczeniem na program opcji menadżerskich. Program ten obejmuje lata 2007 – 2009.

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 24.02.2009r Zarząd TIM SA dokonał przydziału 210.000 akcji serii E TIM SA objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych przydzielonych za rok 2007.

W dniu 03.04.2009r Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.437.000 zł do kwoty 23.647.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, dokonane zostało w związku z emisją 210.000 akcji serii E TIM SA przydzielonych pracownikom TIM SA w dniu 24.02.2009r. Obecnie trwa procedura mająca na celu wprowadzenie akcje serii E TIM SA, o których mowa powyżej, do obrotu publicznego.

W roku 2008 program cieszył się jeszcze większym zainteresowaniem, wzięły w nim udział 54 osoby. Tak duże zainteresowanie programem opcji świadczy, że pracownicy utożsamiają się ze Spółką i wiążą swoje plany zawodowe z pracą w Spółce. W 2008 roku program Opcji menadżerskich został decyzją Zarządu zmodyfikowany. W konsekwencji powyższej modyfikacji opcje na akcje za rok 2008 będą mogły zostać objęte przy spełnieniu tzw.

Kryterium przydziału określonego w Regulaminie Motywacyjnym za rok 2009”, tj wypracowanie przez Spółkę w 2009r co najmniej 90 % zysku operacyjnego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W 2009r w Programie Motywacyjnym bierze udział 52 pracowników.

#### **7. Informacje dotyczące wypłaconej ( lub zadeklarowanej ) dywidendy.**

W pierwszym kwartale 2009r roku Emitent nie wypłacił, ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

#### **8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu w którym sporządzono niniejsze sprawozdanie nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie byłyby ujęte w tym sprawozdaniu.

#### **9. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W omawianym okresie u Emitenta nie wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

**II. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Q I/2009 TIM SA sporządzona na podstawie § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra 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. 09, nr 33, poz.259).**

#### **1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Zapis nie dotyczy Emitenta, z uwagi na fakt, iż Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Biorąc pod uwagę dużą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej w Europie, a tym samym w Polsce, Zarząd TIM SA nie opublikował dotychczas prognozy wyników finansowych TIM SA na rok 2009.

- 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu kwartalnego (akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do głosu - każda akcja uprawnia do jednego głosu):

1. Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 16,53 % - 3.909.985 sztuk akcji
2. Krzysztof Folta- 15,34 %, 3.629 .500 sztuk akcji
3. Krzysztof Wieczorkowski- 12,68 % - 3 000 000 sztuk akcji
4. AIG Otwarty Fundusz Emerytalny – 9,91 % - 2 343 661 sztuk akcji
5. Kazimierz Stogniew – 6,61% -1.565.048 sztuk akcji
6. Mirosław Nowakowski – 5,16%- 1.222.000 sztuk akcji.

Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji dotyczyła jedynie osób zarządzających i opisana została w pkt 5 poniżej.

- 5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Osobami zarządzającymi i nadzorującymi TIM S.A., które są w posiadaniu akcji TIM S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu są:

Krzysztof Wieczorkowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej	– 3.000.000 akcji
Krzysztof Folta	– Prezes Zarządu	– 3.629.500 akcji
Mirosław Nowakowski	– Wiceprezes Zarządu ds. Logistyki	– 1.222.000 akcji
Artur Piekarczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu	– 94.200 akcji

Dodatkowo niżej wymienione osoby zarządzające na dzień 05.05.2009r posiadają przydzielone na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego TIM SA na lata 2007/2009 prawa do warrantów subskrypcyjnych za rok 2009, które zostaną wyemitowane pod warunkiem spełnienia się kryteriów określonych w ww. Regulaminie, w ilościach wyszczególnionych poniżej:

Krzysztof Folta	– Prezes Zarządu	– 53.000
Mirosław Nowakowski	– Wiceprezes Zarządu ds. Logistyki	– 40.000
Artur Piekarczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu	– 40.000

Prawa do warrantów subskrypcyjnych TIM SA za rok 2009, o których mowa powyżej, przyznane zostały z zastrzeżeniem spełnienia się warunków określonych w Regulaminie Motywacyjnym TIM SA. Jednym z warunków, o których mowa powyżej jest spełnienie się tzw. „Kryterium przydziału”, tj wypracowanie przez Spółkę w 2009r co najmniej 90 % zysku operacyjnego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od przekazania do publicznej wiadomości raportu za IV kwartał 2008r do dnia przekazania niniejszego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta u osób zarządzających Emitenta wynikające z przydziału akcji serii E TIM SA w ramach programu Motywacyjnego TIM SA ( przydział akcji w dniu 24.02.2009r, rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 03.04.2009r ).

Zgodnie z ww. przydziałem osoby zarządzające TIM SA objęły akcje serii E TIM SA w następujących ilościach:

Krzysztof Folta – 29 500 akcji serii E TIM SA  
Miroslaw Nowakowski – 22 000 akcji serii E TIM SA  
Artur Piekarczyk – 22 000 akcji serii E TIM SA.

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

W okresie od 01.01.2009 r. do 31.03.2009 r. 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 Spółki.

#### **7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W pierwszym kwartale 2009r Spółka **nie zawierała** z podmiotami powiązanymi transakcji, które miałyby charakter **transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.**

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjmuje się, iż podmiotami powiązanymi wobec TIM SA są firmy:

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

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

Pan Krzysztof Folta jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej ELEKTROTIM SA. oraz na dzień 05.05.2009r posiada 2.924.268 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 21,35 %) i 1.504.364 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,36 %),

Pan Mirosław Nowakowski jest Członkiem Rady Nadzorczej SONEL SA. oraz na dzień 05.05.2009r posiada 1.121.580 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 8,19 %) i 607.000 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 6,20 %).

W okresie od 01.01.2009r do dnia 31.03.2009r zrealizowana przez Emitenta na rzecz ELEKTROTIM SA sprzedaż netto wyniosła 1.872. tys PLN.

Wartość netto usług zakupionych przez TIM SA w ELEKTROTIM SA wyniosła kwotę 34 tys PLN.

W okresie od 01.01.2009r do dnia 31.03.2009r zrealizowana przez Emitenta na rzecz SONEL SA sprzedaż netto wyniosła 59 tys PLN.

W okresie od 01.01.2009r do dnia 31.03.2009r Emitent zakupił w SONEL SA towary na kwotę netto 504 tys. PLN.

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

#### **8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

W omawianym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

#### **9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Spółka posiada odpowiednie kapitały, majątek i kadre pracowników, które umożliwiają Spółce zarówno bieżące realizowanie sprzedaży, jak i bieżące regulowanie zobowiązań Spółki.

#### **10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kwartału.**

Stosowana przez Spółkę polityka bezpiecznej sprzedaży polegająca między innymi na weryfikacji klientów pod względem ich sytuacji finansowej i majątkowej powinna zminimalizować wpływ tzw. „zatorów płatniczych” oraz upadłości klientów TIM SA na wielkość odpisów związanych z utratą wartości aktywów niefinansowych. Powyższe działania mogą mieć wpływ na wielkość sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę. Spółka dostosowuje strukturę kosztów do aktualnej wielkości sprzedaży, co w konsekwencji powinno zapewnić Spółce rentowność.



