

Założenia do polityki dywidendowej TIM S.A.

Zarząd TIM SA wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku kapitałowego co do wypłaty dywidendy przez spółki, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, których odzwierciedleniem jest między innymi utworzenie od dnia 01.01.2011r odrębnego indeksu WIGdiv, postanawia zmienić dotychczasową Politykę dywidendową podaną do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 29/2005 z dnia 26.09.2005r.

Zarząd TIM S.A. z siedzibą w Siechnicach niniejszym deklaruje, iż mając na uwadze zarówno zapewnienie bezpiecznego rozwoju Spółki, jak i zagwarantowanie regularnej wypłaty środków pieniężnych akcjonariuszom TIM S.A., w przyjętej polityce dywidendowej, zamierza stosować się do następujących zasad:

1. Celem nadrzędnym polityki dywidendowej TIM SA jest regularna wypłata dywidendy dla akcjonariuszy TIM SA na zasadach określonych poniżej.
2. Działając w celu zapewnienia satysfakcji akcjonariuszy TIM SA z inwestycji w akcje Spółki, Zarząd TIM SA zamierza nie uzależniać wypłaty dywidendy jedynie od zysku wypracowanego przez Spółkę w danym roku obrachunkowym.

W powyższym celu Zarząd TIM SA zamierza wykorzystać utworzony przez Spółkę fundusz dywidendowy. Środki zgromadzone na funduszu dywidendowym mogą zostać przeznaczone jedynie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki Zarząd TIM SA zamierza zawnieść do Walnego Zgromadzenia TIM SA o przesunięciu środków pieniężnych w wysokości 73.930 tys PLN (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych) z funduszu rezerwowego na fundusz dywidendowy.

Ponadto Zarząd TIM SA przedłoży na najbliższym Walnym Zgromadzeniu TIM SA wniosek o przekazanie całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010r na fundusz dywidendowy.

W latach następnych Zarząd TIM SA będzie wnioskował o przeznaczenie zysku wypracowanego w latach następnych na fundusz dywidendowy.

3. Zarząd TIM SA deklaruje, iż we wniosku do Walnego Zgromadzenia TIM S.A. o podział zysku po zakończeniu roku obrotowego, każdorazowo uwzględni wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy obliczoną zgodnie z poniższymi zasadami. W sytuacji gdy wypłata dywidendy, o której mowa powyżej będzie zagrażała stabilnemu rozwojowi Spółki, Zarząd TIM S.A. zawnieść o przeznaczenie zysku netto wypracowanego w danym roku na fundusz rezerwowy.



4. Zarząd TIM SA będzie rekomendował we wniosku do Walnego Zgromadzenia TIM SA o wypłatę dywidendy z uwzględnieniem zarówno kapitalizacji Spółki, co w konsekwencji spowoduje ustabilizowanie wartości rynkowej akcji Spółki notowanych na GPW w Warszawie SA, jak i z bieżącym kosztem pieniądza na rynku międzybankowym.
5. W konsekwencji przyjętych powyżej założeń, dywidenda obliczona zostanie zgodnie z następującym wzorem :

$$D = A \times B$$

gdzie:

D = wysokość dywidendy na jedną akcję

A = średni (z 6 miesięcy) kurs akcji TIM SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za okres od dnia 01 października roku poprzedzającego rok wypłaty dywidendy do 31 marca roku, w którym podejmowana jest uchwała o wypłacie dywidendy,

B = średnia wartość WIBOR 12M, z trzech miesięcy tj od 01 stycznia do 31 marca roku w którym podejmowana jest uchwała o wypłacie dywidendy,

z zastrzeżeniem, iż wypłacona za dany rok dywidenda nie może być wyższa, niż dwukrotna wartość zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrachunkowym, za który wypłacona jest dywidenda.

6. Walne Zgromadzenie TIM S.A. podejmie uchwałę w przedmiocie wypłaty dywidendy.
7. Zarząd TIM S.A. na podstawie art. 349 KSH oraz par. 19 ust. 2 Statutu Spółki upoważniony jest do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy na koniec roku obrotowego, po spełnieniu przesłanek i w trybie określonym w artykule 349 KSH.
8. W przypadku, o którym mowa w pkt. 7 Zarząd wystąpi o zgodę na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego do Rady Nadzorczej TIM S.A.
9. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy może być wypłacona, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk . Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.



10. O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień według którego ustala się uprawnionych do zaliczki. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.
11. Zarząd TIM S.A. zobowiązuje się do publikowania w raportach kwartalnych informacji o szacunkowej wysokości wypłaty potencjalnej dywidendy obliczonej w oparciu o powyższe założenia, z zastrzeżeniem, iż szacunkowa wartość dywidendy obliczona zostanie na podstawie następujących danych:
- A** = średni (z 6 miesięcy) kurs akcji TIM SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za okres poprzedzający ostatni dzień kwartału za który publikowany jest raport,
- B** = średnia wartość WIBOR 12M, z trzech miesięcy poprzedzających ostatni dzień kwartału za który publikowany jest raport.
12. Wyżej wymienione zasady polityki dywidendowej Zarząd TIM SA zamierza stosować w latach 2011-2015.

