



GRUPA KAPITAŁOWA TIM

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM
W 2011 ROKU.**

Siechnice, marzec 2012 r.

Spis treści:

1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych	6
2.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011r.	7
2.2. Opis istotnych zobowiązań pozabilansowych.	7
2.3. Zarządzanie zasobami finansowymi.	7
3. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2011r.	8
3.1. Powstanie Grupy Kapitałowej TIM	8
3.2. Połączenie spółki Narzędzia.pl SA ze spółką MARKETEO.COM SA	9
3.3. Zmiana firmy spółki MARKETEO.COM SA na ROTOPINO.pl SA	9
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TIM.	9
5. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2011r.	10
5.1. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu.	10
6. Informacje o zawartych znaczących umowach	12
6.1. Umowy na dostawy towarów	12
6.2. Umowy z odbiorcami towarów	13
6.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.	14
6.4. Umowy kredytowe , pożyczki, poręczenia.	15
6.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	16
6.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami.	17
6.7. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi , przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	17
7. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	17
8. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	17
9. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2011.	18
10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	18
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.	19
12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	19

12.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych	19
12.2. Ryzyko kursu walutowego	19
12.3. Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym.	20
12.4. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych	20
12.5. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach	21
12.6. Ryzyko związane z zapasami	22
12.7. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi	23
12.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.	23
12.9. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.	23
12.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.	23
12.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	23
12.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców.	24
12.13. Ryzyko związane z konkurencją.	24
12.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.	24
12.15. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji	25
12.16. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń	25
12.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.	26
12.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.	26
13. Pozostałe informacje.	27
13.1. Określanie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką.	27
13.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	27
13.3. Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej TIM systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.	27
14. Podsumowanie.	30
Załącznik nr 1	31

1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM.

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

W okresie od dnia 01 października do dnia 30 listopada 2011r struktura Grupy Kapitałowej TIM była następująca:



W dniu 01 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji połączenia Spółki MARKETEO.COM SA ze spółką Narzędzia.pl SA. Połączenie Spółek nastąpiło przez przejęcie spółki Narzędzia.pl SA przez spółkę MARKETEO.COM SA na podstawie art. 492 par 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Jednocześnie zarejestrowana została zmiana firmy z dotychczasowej MARKETEO.COM.SA na ROTOPINO.PL SA.



Od dnia 01 grudnia 2011r struktura Grupy Kapitałowej TIM jest następująca:



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:	TIM Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	TIM SA
Siedziba Spółki:	Siechnice
Adres Spółki:	ulica Eugeniusza Kwiatkowskiego 24 55 – 011 Siechnice
	Tel: + 48 (71) 37 61 600
	fax: + 48 (71) 37 61 620
Adres internetowy:	http://tim.pl
e-mail	zarzad@tim.pl
REGON :	930339253
NIP:	PL 897-000-96-78
KRS:	0000022407
Kapitał zakładowy	21.790.000 PLN

Jednostką zależną Grupy Kapitałowej TIM do dnia 01 grudnia 2011r była spółka MARKETEO.COM SA z siedzibą w Bydgoszczy.

Firma Spółki:	MARKETEO.COM Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	MARKETEO.COM SA
Siedziba Spółki:	Bydgoszcz
Adres Spółki:	ulica Wojska Polskiego 8 85-171 Bydgoszcz
	Tel: +48 (52) 365 41 42
	fax: +48 (52) 365 41 41



Adres internetowy:	http://Marketeo.pl
e-mail	office@marketeo.com
REGON :	093188712
NIP:	PL 953-24-72-649
KRS:	0000300709
Kapitał zakładowy	1.000.000 PLN

Jednostką zależną MARKETEO.COM SA do dnia 01 grudnia 2011r była spółka Narzedzia.pl SA z siedzibą w Bydgoszczy. Spółki te zostały połączone w trybie art. 492 § 1 ust. 1 ksh , na mocy postanowienia Sądu z dnia 01 grudnia 2011r.

Firma Spółki:	Narzedzia.pl Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	Narzedzia.pl SA
Siedziba Spółki:	Bydgoszcz
Adres Spółki:	ulica Podleśna 17 85-171 Bydgoszcz Tel: +48 (52) 323 68 00 fax: +48 (52) 323 68 29
Adres internetowy:	http://Narzedzia.pl
e-mail	sklep@narzedzia.pl
REGON :	340412133
NIP:	PL- 953 25 63 955
KRS:	0000318149
Kapitał zakładowy	500.000 PLN

Jednostką zależną Grupy Kapitałowej TIM od dnia 01 grudnia 2011r 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.

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

W żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie ma akcji dających specjalne uprawnienia swoim posiadaczom.

W żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności praw z akcji, ani wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych.

Tabela 1.Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej TIM

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł
	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	396 354	332 317
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 473	10 632
III. Zysk (strata) brutto	16 932	12 892
IV. Zysk (strata) netto	13 872	10 139
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 044	- 1 742
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13.561	3 360
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11.628	-17 036
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-14 145	-15 418
IX. Aktywa, razem	288 319	272 895
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 523	70 139
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 390	1 870
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	75 133	68 269
XIII. Kapitał własny	210 796	202 756
XIV. Kapitał zakładowy	21 790	21 790
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,63	0,44
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,62	0,43

W roku obrotowym 2011 Grupa Kapitałowa TIM osiągnęła poziom 396 354 tys. zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa powiększyła swoje obroty o ponad 19% w stosunku do roku 2010. Wypracowany przez Grupę zysk operacyjny wyniósł 15 473 tys. zł i był wyższy aż o 45,5% od zysku operacyjnego w roku poprzednim. Zysk netto Grupy Kapitałowej TIM w roku 2011 wyniósł 13 872 tys. zł, co oznacza wzrost o 36,8% w stosunku do roku 2010. Suma bilansowa Grupy na koniec roku wynosiła 288 319 tys. .zł i wzrosła 5,6% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten dotyczy aktywów trwałych i jest związany z powstaniem Grupy Kapitałowej TIM oraz wzrostem wartości niematerialnych. Aktywa obrotowe pozostały praktycznie na tym samym poziomie.

Wskaźniki rentowności Grupy za rok 2011 kształtowały się następująco:

- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego 3,90%
- rentowność na poziomie zysku brutto 4,27%
- rentowność na poziomie zysku netto 3,50%.

W raportowanym okresie mierniki wypracowanej przez Grupę rentowności wyraźnie wzrosły w stosunku do roku ubiegłego. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego wzrosła aż o 0,7 pkt procentowego, a rentowność na poziomie zysku netto o 0,45 pkt procentowego. Pozytywnym zjawiskiem, które wystąpiło w 2011 roku, było zdecydowane poprawienie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Dzięki kontroli stanu należności (kontynuowanie polityki bezpiecznej sprzedaży i weryfikacji kondycji finansowej klientów) oraz dobrym zarządzaniem wartością magazynową, przepływy pieniężne wynikające z działalności operacyjnej wyniosły dodatnią wartość w wysokości 11 044 tys. PLN.

2.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011r.

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

2.2. Opis istotnych zobowiązań pozabilansowych.

W dniu 29.06.2010 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 wygaśnie w dniu 15 sierpnia 2012r.

W 2011r w spółkach tworzących Grupę Kapitałową TIM istotne zobowiązania pozabilansowe nie występowały.

2.3. Zarządzanie zasobami finansowymi.

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 w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM. Należności spółki dominującej – TIM SA są ubezpieczone w firmie COFACE. 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 jego dane finansowe, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki.

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 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

3. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2011r.

3.1. Powstanie Grupy Kapitałowej TIM

W dniu 13 września 2011r TIM SA nabyła od Oponeo.pl SA 2,5 mln akcji Spółki MARKETEO.COM SA po 2,90 zł za sztukę a następnie objęła 2,850 mln akcji nowej emisji MARKETEO.COM SA. Na dzień 30 września Spółka była w posiadaniu 5 mln 350 tys. akcji MARKETEO.COM SA, co stanowi 53,5 % łącznej ilości akcji i głosów MARKETEO.COM SA.

Ponadto od października 2011r TIM SA posiada trzech członków (w tym przewodniczącego) w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej MARKETEO.COM SA oraz jednego członka zarządu w dwuosobowym Zarządzie MARKETEO.COM SA. W wyniku wymienionych powyżej działań TIM SA przejęła kontrolę nad MARKETEO.COM SA.

W konsekwencji powyższych działań od dnia 01 października 2011r w wynikach i raportach prezentowanych przez TIM SA w skonsolidowanych sprawozdaniach będą ujęte wyniki MARKETEO.COM SA. W grudniu 2011r MARKETEO.COM SA zmieniła nazwę na ROTOPINO.pl. SA. Powyższe działania dały początek tworzeniu Grupy Kapitałowej TIM.

3.2. Połączenie spółki Narzędzia.pl SA ze spółką MARKETEO.COM SA

W dniu 01 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji połączenia Spółki MARKETEO.COM SA ze spółką Narzędzia.pl SA. Połączenie Spółek nastąpiło przez przejęcie spółki Narzędzia.pl SA przez spółkę MARKETEO.COM SA na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Połączenie spółki Narzędzia.pl SA z MARKETEO.COM SA której jedynym akcjonariuszem było MARKETEO.COM SA miało na celu optymalizację struktur

zarządzania i zmniejszenie kosztów dotyczących funkcjonowania Grupy kapitałowej MARKETEO.COM SA.

3.3. Zmiana firmy spółki MARKETEO.COM SA na ROTOPINO.pl SA

W dniu 01 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany firmy spółki MARKETEO.COM SA na ROTOPINO.PL SA. Zmiana firmy związana jest z rozwojem grupy portali sprzedażowych narzędzi i elektronarzędzi ROTOPINO w kraju i zagranicą co jest obecnie podstawową działalnością spółki ROTOPINO.PL SA.

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TIM.

Inwestycja kapitałowa w spółkę MARKETEO.COM 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 multikanalową 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 SA konsekwentnie realizuje przyjętą politykę rozwoju, w tym 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,
- ciągłe doskonalenie najważniejszych systemów informatycznych dla Grupy.

5. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2011r.

Działalność Grupy Kapitałowej TIM rozpoczęła się w październiku 2011 i przede wszystkim skupiono się na wdrożeniu projektów dających efekty synergii związane z inwestycją kapitałową w spółkę MARKETEO.COM SA.

W miesiącu październiku 2011 TIM SA podpisała umowę z Bosch Sp. z o.o. o współpracy i rozpoczęła dystrybucję narzędzi i elektronarzędzi marki Bosch za pomocą sieci oddziałów.

Kolejnym projektem Grupy Kapitałowej było przejęcie od miesiąca grudnia 2011 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.

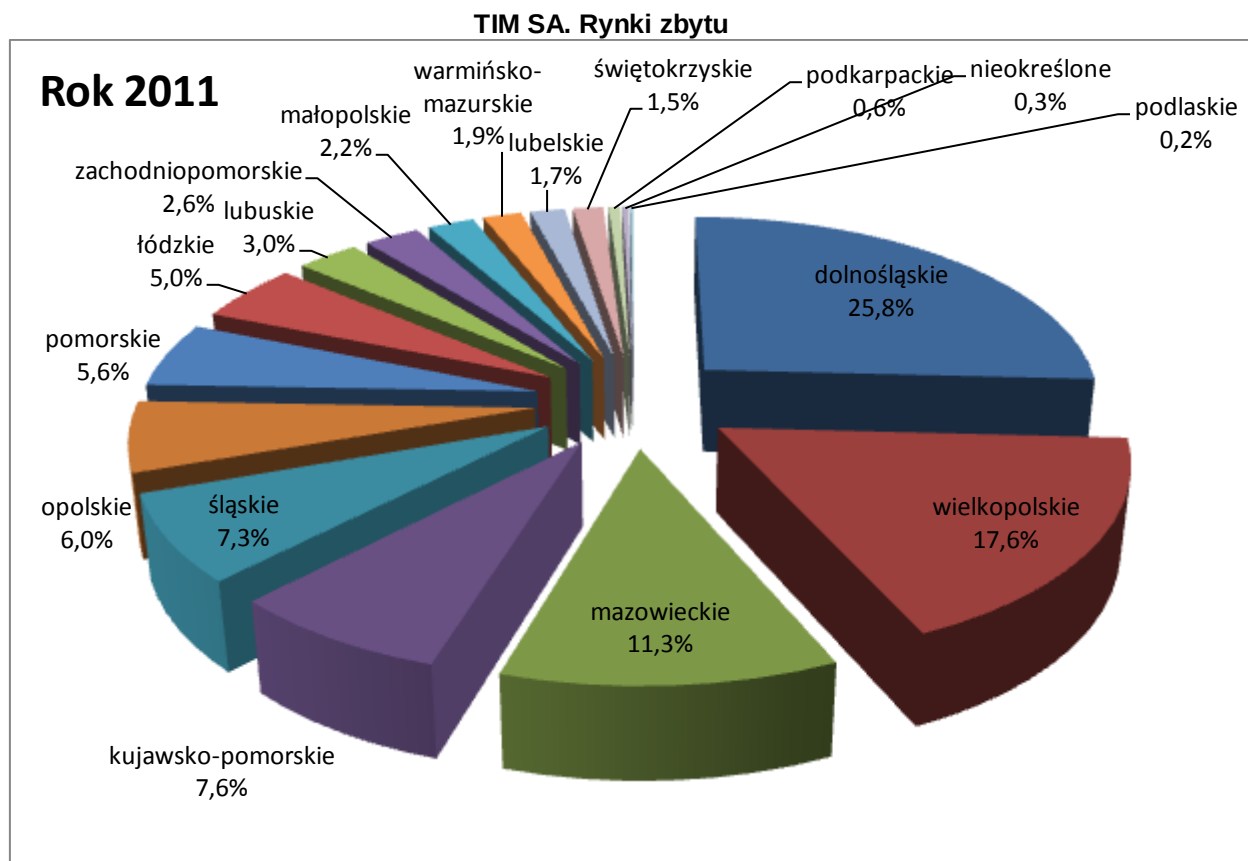
5.1. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu.

Spółka dominująca - TIM SA zajmuje się sprzedażą materiałów elektrotechnicznych. Sprzedaż dokonywana jest w sieci sprzedaży liczącej aktualnie 31 oddziałów na terenie RP.

Oddziały TIM SA

Oddział Bydgoszcz	ul. Toruńska 109	85-844	Bydgoszcz
Oddział Elbląg	ul. Dąbrowskiego 6	82-300	Elbląg
Oddział Gdańsk	ul. Narwicka 5	80-557	Gdańsk
Oddział Gdynia	ul. Hutnicza 40	81-061	Gdynia
Oddział Głogów	ul. Paulinów 10	67-200	Głogów
Oddział Inowrocław	Ul. Pakoska 9	88-100	Inowrocław
Oddział Jelenia Góra	ul. Spółdzielcza 35	58-500	Jelenia Góra
Oddział Kalisz	ul. Wrocławska 53/54	62-800	Kalisz
Oddział Katowice	ul. Wróblewskiego 29	40-214	Katowice
Oddział Kielce	ul. Rolna 6	25-419	Kielce
Oddział Kłodzko	ul. Objazdowa 16	57-300	Kłodzko
Oddział Konin	ul. Spółdzielców 26	62-510	Konin
Oddział Legnica	ul. Nowodworska 23	59-200	Legnica
Oddział Leszno	ul. Energetyków 5	64-100	Leszno
Oddział Lublin	Al. W. Witosa 3	20-315	Lublin
Oddział Łódź	ul. Ratajska 8	91-231	Łódź
Oddział Nysa	ul. Podolska 19	48-303	Nysa
Oddział Opole	ul. Budowlanych 101a	45-005	Opole
Oddział Ostrów Wlkp.	ul. Długa 19	63-400	Ostrów Wlkp.
Oddział Poznań	ul. Dziadoszańska 10	61-248	Poznań
Oddział Radom	ul. Młodzianowska 75d	26-600	Radom
Oddział Rudy	ul. Kolonia Renerowska 1	47-430	Rudy
Oddział Siemianowice	ul. Budowlana 19	41-100	Siemianowice Śląskie
Oddział Sieradz	ul. POW 64A	98-200	Sieradz
Oddział Szczecin	ul. Welecka 2	72-006	Szczecin - Mierzyn
Oddział Toruń	ul. Polna 134/136	87-100	Toruń
Oddział Wałbrzych	ul. Ogrodowa 1a	58-306	Wałbrzych

Oddział Warszawa	ul. Regulska 2b	05-820	Piastów
Oddział Włocławek	Ul. Spółdzielcza 3	87-800	Włocławek
Oddział Wrocław	ul. Jaworska 11/13	53-612	Wrocław
Oddział Zielona Góra	ul. Dekoracyjna 3	65-722	Zielona Góra



TIM SA -Sprzedaż netto w roku 2011 w grupach asortymentowych

Poz.	Grupa asortymentowa	rok		rok		zmiana	
		2011	udział %	2010	udział %	wart.	proc.
1	Kable	178 599	45,9%	142 888	43,0%	35 711	25,0%
2	aparatura	53 974	13,9%	55 574	16,7%	-1 599	-2,9%
3	oprawy i słupy oświetleniowe	40 116	10,3%	37 264	11,2%	2 853	7,7%
4	systemy prowadzenia kabli	24 743	6,4%	17 412	5,2%	7 331	42,1%
5	rozdzielnice, obudowy	16 624	4,3%	16 305	4,9%	320	2,0%
6	osprzęt pomocniczy	12 418	3,2%	16 210	4,9%	-3 793	-23,4%
7	osprzęt instalacyjny i odgromowy	14 299	3,7%	14 987	4,5%	-688	-4,6%
8	energetyka i osprzęt siłowy	12 756	3,3%	14 785	4,4%	-2 029	-13,7%
9	źródła światła	9 267	2,4%	8 802	2,6%	465	5,3%
10	pozostałe	26 481	6,8%	8 090	2,4%	18 391	227,3%
	RAZEM	389 278		332 317		56 961	17,1%

System zaopatrzenia w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej - TIM SA działa zgodnie z procedurami Systemu Zarządzania Jakością i innymi wewnętrznymi procedurami mającymi na celu zapewnienie klientom odpowiedniej dostępności towarów oraz uzyskiwanie optymalnych warunków handlowych od dostawców. Głównym źródłem zakupu towarów są dostawcy magazynowi, którzy spełniają właściwe kryteria współpracy ze Spółką. Z najważniejszymi dostawcami towarów Spółka współpracuje w oparciu o długoletnie umowy partnerskie, precyzujące zasady współpracy, w tym między innymi: warunki handlowe, warunki logistyczne, odpowiedzialność dostawcy z tytułu gwarancji i rękojmi. Ww. umowy są systematycznie negocjowane, w celu dostosowania ich do aktualnych wymogów rynku.

W roku 2011 na liście dostawców magazynowych znalazło się 98 firm. Rok 2011 był kolejnym rokiem realizacji strategii, która powoduje uniezależnienie się od głównych dostawców. Jedynym dostawcą, którego udział w zakupach przekroczył w roku 2011 10% były Tele-fonika Kable S.A..

Materiały elektrotechniczne dystrybuowane są przez TIM SA za pośrednictwem Centrum Logistycznego TIM SA w Siechnicach. Od grudnia 2011r Centrum Logistyczne TIM SA w Siechnicach obsługuje również dystrybucję towarów spółki zależnej-Rotopino.pl SA.

Rotopino.pl S.A. jest spółką działającą na rynku krajowym i zagranicznym, której podstawową działalnością jest internetowa sprzedaż narzędzi i elektronarzędzi. Spółka jest właścicielem kilkunastu sklepów internetowych m.in. narzedzia.pl; rotopino.pl. Sprzedaż narzędzi i elektronarzędzi za granicą odbywa się za pomocą portali z grupy Rotopino. Spółka prowadzi również działalność w zakresie sprzedaży powierzchni reklamowych na branżowych portalach internetowych skupionych wokół platformy www.marketeo.pl. Model biznesu opiera się na umożliwieniu podmiotom gospodarczym dotarcia do ofert innych podmiotów działających w najpopularniejszych gałęziach gospodarczych.

6. Informacje o zawartych znaczących umowach.

Szczegółowy wykaz znaczących umów zawartych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM zamieszczony został przez każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w przekazanym do publicznej wiadomości jednostkowym sprawozdaniu Zarządu poszczególnych spółek z działalności tych spółek.

6.1. Umowy na dostawy towarów

Zasady współpracy z dostawcami jednostki dominującej Grupy Kapitałowej TIM – tj. TIM SA w 2011r w większości wypadków były doprecyzowywane poprzez podpisanie stosownych aneksów do umów zasadniczych zawieranych w latach poprzednich.

Aneksy o których mowa powyżej określały szczegółowe zasady współpracy na rok 2011.

Zdaniem Zarządu TIM SA najistotniejszymi są aneksy podpisane z niżej wymienionymi firmami:

- 1) Draka Kabley z siedzibą w Velke Mezirici
- 2) EATON ELECTRIC sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku
- 3) Elrim sp. z o.o. z siedzibą w Ruszkowie
- 4) KONTAKT-SIMON S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach
- 5) LEGRAND POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Ząbkowicach Śląskich
- 6) Philips Lighting Polska SA z siedzibą w Warszawie
- 7) Schneider Electric Polska sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie
- 8) TELE-FONIKA KABLE sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie
- 9) Osram Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

6.2. Umowy z odbiorcami towarów

Umowy zawarte przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej TIM - tj. TIM SA:

1. W dniu 31 grudnia 2010 roku, konsorcjum firm TIM SA i PW. SEGA Stanisław Gabruk (liderem konsorcjum jest PW. SEGA) zawarło z EnergiaPro S.A. umowę na dostawę osprzętu do linii napowietrznych NN i SN zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 05.11.2010 r. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 1.511.898,59 PLN netto.

2. W roku 2011 TIM S.A. zawarła z Tramwajami Warszawskimi Sp. z o.o. umowy na dostawę przewodów elektrycznych, nawojowych i miedzianych gołych (daty umów: 15 kwiecień i 16 maj). 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 1.253.395,10 PLN. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2011.

3. W roku 2011 TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowy na dostawy kabli, przewodów i opraw oświetleniowych (daty umów: 14 marzec, 11 czerwiec, 22 czerwiec, 15 lipiec, 29 wrzesień i 10 październik). 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 1.028.676,21 PLN. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2011.

4. W dniu 28 października 2011 roku, TIM S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. i BHU SA umowę na dostawę wkładek topikowych o stykach nożowych oraz zwieraczy, zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 22.09.2011 r. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 938.000,00 PLN netto.

5. W dniu 6 maja 2011 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. umowę na dostawę muf i głowic kablowych (zadanie 3) zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 15.02.2011 roku. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania

umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 737.919,10 PLN netto.

6. W roku 2011 TIM S.A. zawarła z PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. szereg umów na dostawę produktów elektrotechnicznych (daty umów: 3 luty, 2 marzec, 3 marzec, 4 maj). 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 554.560,37 PLN. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2011.

7. W roku 2011 TIM S.A. zawarła z PCC Rokita S.A. umowy na dostawy materiałów elektrycznych (daty umów: 11 lipiec i 16 wrzesień). 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 266.970,61 PLN netto. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2011.

8. W dniu 7 kwietnia 2011 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. umowę na dostawę muf i głowic kablowych (zadanie 1) zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 15.02.2011 roku. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 182.667,36 PLN netto.

9. W dniu 9 maja 2011 roku, TIM S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. i BHU SA umowę na dostawę wkładek bezpiecznikowych topikowych instalacyjnych o charakterystyce zwłocznej i szybkiej, zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 07.04.2011 r. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 49.337,04 PLN netto.

10. W roku 2011 TIM S.A. zawarła z Gminą Wrocław - Centrum Kształcenia Praktycznego umowy na dostawy sprzętu elektrycznego, materiałów i narzędzi mechatronicznych do Centrum Kształcenia Praktycznego przy ul. Strzegomskiej 49a (daty umów: 4 marzec i 4 kwiecień). 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 41.913,77 PLN. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2011.

6.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które miałyby charakter transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. Spółka zrealizowała sprzedaż usług logistycznych na rzecz jednostki powiązanej Rotopino.pl SA z siedzibą w Bydgoszczy (w której posiada 53,5% kapitału akcyjnego) na kwotę 12 tys. PLN.

Dodatkowo 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 z w/w podmiotami.

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 SA. oraz na dzień 12.03.2012r posiada 2.924.268 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 21,11 %) i 1.504.364 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,28 %),

Pan Maciej Posadzy Wiceprezes Zarządu TIM SA, Dyrektor ds. Operacyjnych jest Członkiem Rady Nadzorczej SONEL SA. oraz na dzień 20.03.2012r posiada 4.520 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,032 %).

W okresie od 01.01.2011r do dnia 31.12.2011 r. zrealizowana przez Emitenta na rzecz ELEKTROTIM SA sprzedaż netto wyniosła 5.892 tys. PLN.

Wartość netto towarów i usług zakupionych przez TIM SA w ELEKTROTIM S.A. w tym okresie wyniosła kwotę 102 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku TIM S.A. nabył wyroby i usługi od SONEL SA na kwotę netto 1 740 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku sprzedaż na rzecz SONEL S.A. wyniosła netto 243 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług związanych z dystrybucją wyrobów SONEL S.A..

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

6.4. 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 obowiązujących 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 i

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”) TIM SA, prowadzonym przez Bank. 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 2011 TIM SA nie udzielała i nie otrzymała żadnych pożyczek ani poręczeń.

W dniu 21 września 2011 roku, zawarta została między MARKETEO.COM, oraz NARZEDZIA.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy umowa na mocy której MARKETEO.COM S.A.(obecnie Rotopino.pl. S.A) udzieliła pożyczki Spółce NARZEDZIA.PL S.A. w kwocie 8.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności NARZEDZIA.PL S.A.

Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy. Strony umowy ustaliły oprocentowanie pożyczki w powyższym okresie w wysokości równej WIBOR 3M + 1% w stosunku rocznym.

W 2011 roku MARKETEO.COM S.A.(obecnie Rotopino.pl. S.A) nie zaciągała kredytów ani pożyczek, nie udzielała również poręczeń i gwarancji.

6.5. 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 przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za 2012r oraz 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 których 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 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 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 HLBM2 umowa na mocy której, HLB M2 przeprowadzi badanie jednostkowego badania sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego za rok 2011, 2011, oraz przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2012r.

Dotychczas TIM SA zapłaciła firmie HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynagrodzenie w wysokości 94.782,67 PLN + VAT, w tym w roku 2011r TIM SA zapłaciła firmie HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynagrodzenie w wysokości 34.500 PLN + VAT.

6.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami.

W umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 13 września 2011r pomiędzy TIM SA , a OPONEO SA dotyczącej zakupu akcji MARKETEO.COM 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.

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

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 równoważności 6 – miesięcznego wynagrodzenia.

7. Ocenę 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.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podana została przez każdą ze spółek wchodzących w skład

Grupy Kapitałowej w przekazanym do publicznej wiadomości jednostkowym sprawozdaniu Zarządu poszczególnych spółek z działalności tych spółek.

Ponadto wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom RN i Zarządu jednostki dominującej została ujawniona w notach 31 i 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM.

9. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2011.

Biorąc pod uwagę dużą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej w Europie, a tym samym w Polsce, Zarząd TIM S.A. nie opublikował prognozy wyników finansowych TIM S.A. na rok 2011.

Biorąc pod uwagę, iż Grupa Kapitałowa TIM istnieje od czwartego kwartału 2011r nie została również opublikowana prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej TIM.

10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W jednostce dominującej Grupy Kapitałowej TIM jest aktywny obecnie 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 r. 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 rozbudowy 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 r. 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 jest ostatnim rokiem trwania Programu. Wszystkie akcje wyemitowane w ramach ww. programu motywacyjnego objęte zostaną w 2012r.

Kontrola Programu Motywacyjnego jest oparta o postanowienia Regulaminu Programu Motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą TIM SA w oparciu o założenia uchwalone przez Walne Zgromadzenie. Obsługę Programu Motywacyjnego TIM SA wykonuje Powiernik – DM PKO BP. Z którym Spółka zawarła stosowną umowę.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

W 2011r nie wystąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

12.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych

Działalność Grupy jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i świata. Na wyniki finansowe osiągane 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 osiągane wyniki finansowe.

12.2. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w spółkach w ramach Grupy Kapitałowej TIM w roku 2011 występowało w zakresie zakupu towarów z importu.

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.

Tabela 1. Dane dla jednostki dominującej – TIM SA

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

12.3. 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.

12.4. 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, zdublowane 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.

12.5. 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.

12.6. 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.

12.7. 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 45,9% 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 wahaniach kursów walut, jest duże.

12.8. 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.

12.9. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.

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.

12.10. 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.

12.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Działalność jednostka 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.

12.12. 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.

12.13. 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 Spółki do oferty konkurencji. Spółka mając tę świadomość dąży do skupienia wokół siebie jak największej ilości klientów i oferowania im szerszego wachlarza usług w tej samej cenie.

12.14. 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 osiągnęte przez nie wyniki finansowe.

Dodatkowo szybki rozwój Internetu powoduje, iż często pojawiają się zmiany przepisów prawnych i nowe wymagania 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.

12.15. 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.

12.16. 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.

12.17. 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.

12.18. 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.

13. Pozostałe informacje.

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja w TIM SA	Ilość posiadanych akcji TIM SA na dzień 31.12.2011r	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji
Krzysztof Wieczorkowski	Przewodniczący rady Nadzorczej TIM SA	3.000.000	3.000.000
Krzysztof Folta	Prezes Zarządu TIM SA	3.639.500	3.639.500
Artur Piekarczyk	Wiceprezes zarządu, Dyrektor ds. Handlu	94.200	94.200
Maciej Posadzy	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych	20.962	20.962.

Osoby zarządzające i nadzorujące TIM SA na dzień 31.12.2011r nie posiadają akcji w Rotopino.pl SA.

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

W okresie od 01.01.2011 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.

13.3. Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej TIM systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259) Zarząd TIM S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nadzór nad przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych pełni osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych TIM SA tj. Główny Księgowy TIM SA.

Publikowane półroczne i roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora Zarządowi Spółki, Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu TIM S.A.

W Grupie TIM kontrola wewnętrzna jest procesem realizowanym w szczególności przez Rady Nadzorcze spółek wchodzących w skład Grupy, Zarządy, Dyrektorów Pionów, Dyrektorów i Kierowników Wydziałów/Oddziałów, Pełnomocników ds. Jakości, Inspektorów ds. BHP.

Wszystkie ww. organy oraz osoby wypełniają swoje obowiązki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w szczególności zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, a także zgodnie ze Statutami Spółek, wewnętrznymi Regulaminami i Zarządzeniami oraz na podstawie udzielonych pełnomocnictw.

System kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej TIM oparty jest na trzech rodzajach kontroli – kontroli bieżącej, kontroli okresowej, oraz kontroli doraźnej.

1) Kontrola bieżąca

Kontrola bieżąca dotyczy bieżącej działalności każdej ze Spółek.

Kontrola bieżąca dokonywana jest przez organy Spółki oraz przez umocowanych pracowników Spółki wg sformalizowanych procedur opisanych we właściwych przepisach prawnych oraz w wewnętrznych procedurach Spółki w tym między innymi w systemie zarządzania jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2008.

Kontrola bieżąca dokonywana jest w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Kodeks Spółek Handlowych, wewnętrzne przepisy i uregulowania obowiązujące w Spółce, a w szczególności Statut Spółki, Regulaminy, uchwały podjęte przez organy Spółki, Zarządzenia Prezesa Zarządu.

2) Kontrola okresowa

Kontrola okresowa dotyczy bieżącej działalności każdej ze Spółek.

Kontrola okresowa dotyczy m.in. systemu zarządzania jakością, monitorowania wyniku finansowego, kosztów, stopnia realizacji zawartych umów, spływu należności, etc. W szczególności kontrola okresowa dokonywana jest przez biegłego rewidenta, Radę Nadzorczą, Zarząd, zewnętrznego audytora systemu zarządzania jakością, Wydział Analiz Ryzyka Kredytowego i Zarządzania Należnościami, Wydział Finansowy i Controllingu.

Kontrola okresowa podobnie jak kontrola bieżąca dokonywana jest w oparciu o bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, w tym między innymi Kodeks Spółek Handlowych czy obowiązujące przepisy, oraz w oparciu o wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce, a w szczególności Statut Spółki.

Wyżej wymieniona kontrola przeprowadzana jest wg sformalizowanych procedur opisanych we właściwych powszechnie obowiązujących przepisach prawnych i wewnętrznych regulacjach, w tym w procedurze opisanej w systemie zarządzania jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2008.

3) Kontrola doraźna

Kontrola doraźna dokonywana jest przez Radę Nadzorczą lub Członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Członków Zarządu oraz przez inne osoby, na podstawie stosownych poleceń. Decyzja w sprawie kontroli doraźnej zawiera następujące elementy: zakres kontroli, sposób jej przeprowadzenia i termin trwania kontroli wewnętrznej.

Kontrola doraźna w sposób szczególny dokonywana jest przez specjalistów ds.inwentaryzacji – jej celem jest przeprowadzanie doraźnej kontroli wewnętrznej magazynów spółek z Grupy Kapitałowej TIM.

1. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki TIM S.A.

W Grupie Kapitałowej TIM istnieje zdefiniowany i sformalizowany system zarządzania ryzykiem strategicznym. Ponadto w TIM SA istnieje system zarządzania ryzykiem na poziomie operacyjnym.

1) Zarządzanie ryzykiem strategicznym.

Najważniejsze dla każdej ze Spółek ryzyka (ryzyka strategiczne) oraz system zarządzania ryzykiem istotnym zostały szczegółowo opisane w prospektach emisyjnych każdej ze Spółek oraz w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki .

Zarządzanie ryzykami strategicznymi jest realizowane wg wdrożonych w każdej ze Spółki procedur dla ryzyk powtarzalnych .

2) Zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym.

Zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym dokonywane jest na podstawie kilku procedur opisanych w wewnętrznych regulacjach Spółki, a w szczególności w Zarządzeniach Prezesa Zarządu oraz w systemie zarządzania jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2008.

Obecnie w TIM SA opracowywana jest jednolita procedura zarządzania ryzykiem na poziomie operacyjnym.

Niezależnie od powyższego każdy z Członków Zarządu Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM stara się na bieżąco identyfikować ryzyka istotne dla Spółki oraz podejmować działania w kierunku ich minimalizacji i ograniczania wpływu na funkcjonowanie Spółki.

14. Podsumowanie.

Ze względu na historyczną strukturę klientów ściśle powiązaną z sektorem budownictwa, TIM S.A. rozpoczął proces zmiany struktury asortymentowej i klientów spółki. Pierwszym krokiem, było nabycie 53,5% udziałów w Spółce Rotopino.pl S.A., która zajmuje się głównie sprzedażą narzędzi poprzez e-sklepy. TIM S.A. konsoliduje wyniki Rotopino.pl S.A. od 1 października 2011, dlatego wyniki osiągnięte przez tą Spółkę nie miały znaczącego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej TIM w roku 2011. Biorąc jednak pod uwagę dużą dynamikę sprzedaży (ok 30% rocznie od kilku lat) mamy nadzieję, że w przyszłości sprzedaż osiągnięta w tym kanale dystrybucji znacząco zmieni wyniki całej Grupy. Jest to pierwszy krok w kierunku budowania Grupy kapitałowej TIM poprzez akwizycję firm dystrybucyjnych działających w innych sektorach. Mamy też plany zdywersyfikować dochody poprzez wzrost sprzedaży w innych grupach asortymentowych, a co za tym idzie zwiększyć sprzedaż do innych grup klientów i innych sektorów gospodarki niż ma to miejsce dziś.

Ciągła dywersyfikacja sprzedaży poprzez wprowadzanie do naszej oferty produktów wysokomarżowych oraz pozyskiwanie nowych grup klientów, będzie celem na lata 2012 – 2013. Wzrost liczby naszych klientów, a w szczególności klientów niepowiązanych z sektorem budownictwa będzie głównym celem na najbliższe lata.

Podjęte przez Zarząd działania mające na celu zmianę struktury sprzedaży są działaniami długofalowymi i przyniosą pierwsze efekty za 12 do 24 miesięcy

Zarząd TIM SA

Krzysztof Folta

PREZES ZARZĄDU

Artur Piekarczyk

Maciej Posadzy

**WICEPREZES ZARZĄDU
DYREKTOR DS.HANDLU**

**WICEPREZES ZARZĄDU
DYREKTOR DS. OPERACYJNYCH**



Załącznik nr 1

DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM W 2011R

- 1. Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011r .**
- 2. Zarząd TIM SA**
- 3. Rada Nadzorcza TIM SA.**
- 4. Walne Zgromadzenie TIM SA**
- 5. Zmiana Statutu Spółki.**

Siechnice, marzec 2012r.

WSTĘP

Niniejsze Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce stanowi Załącznik nr 1 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011, a zatem jest wyodrębnioną, ale integralną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011.

Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259), a także zgodnie z postanowieniami § 29 Regulaminu GPW oraz Uchwały Zarządu GPW w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Zarząd TIM SA przekazuje poniższą informację w zakresie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl.

Zawartość raportu:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez TIM SA w roku 2011.
2. Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011r .
3. Zarząd TIM SA.
4. Rada Nadzorcza TIM SA.
5. Walne Zgromadzenie TIM SA.
6. Zmiana Statutu Spółki.

1. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ TIM SA W ROKU 2011

W związku z wejściem w życie "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Spółki oświadcza, iż będzie dokładać wszelkich starań, aby zasady, o których mowa w tym dokumencie były stosowane w Spółce w jak najszerszym zakresie.

Jednocześnie Zarząd TIM SA informuje, iż w roku 2011 oraz obecnie w Spółce nie są stosowane następujące zasady:

- 1) Zasada z Rozdziału I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” pkt. 1 w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznieniu go na stronie internetowej

Komentarz

Zarząd TIM S.A. wyjaśnia, że Spółka w rok 2011 nie transmitowała oraz nadal nie planuje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznieniu go na stronie internetowej przede wszystkim ze względu na ochronę danych osobowych i wizerunku osób biorących udział w Walnym Zgromadzeniu TIM SA.

Zarząd Spółki wyjaśnia, iż zgodnie z art. 421 § 3 ksh w siedzibie Spółki dostępna jest Księga Protokołów, która zawiera wszystkie protokoły wraz z przebiegiem obrad każdego z Walnych Zgromadzeń TIM S.A. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

- 2) Zasada z Rozdziału II „Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” pkt. 2 w zw. z pkt. 1, czyli zapewnienie funkcjonowania strony internetowej Spółki w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1

Komentarz:

Zarząd TIM S.A. wyjaśnia, iż w roku 2011 oraz w chwili obecnej Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim, ale nie w pełnym zakresie ustalonym w części II. pkt. 1 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Spółka planuje uzupełnić zamieszczanie informacji w języku angielskim w zakresie wymagany przedmiotową zasadą w terminie późniejszym.

- 3) Zasada z Rozdziału III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt. 6, tj. powołanie do składu Rady Nadzorczej przynajmniej dwóch członków, którzy będą spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką zgodnie z kryterium ustalonym w Załączniku II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* oraz w treści punktu 6.

Komentarz:

W roku 2009 wprowadzona została zmiana do Statutu Spółki dot. określenia kryterium, obowiązującego w TIM S.A. w zakresie uznania danego kandydata za niezależnego. Obecnie Statut Spółki zawiera następujący zapis: „Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależnymi są osoby nie będące małżonkami, zstępnymi i wstępnymi członków Zarządu oraz osoby nie podlegające bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi.”

2. ZARZĄD TIM S.A.

Zasady działania Zarządu TIM SA określają:

- a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych ,
- b) właściwe postanowienia Statutu Spółki,
- c) Regulamin Zarządu TIM SA .

W 2011 roku w skład Zarządu TIM SA wchodziły następujące osoby :

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

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012.

Zasady powoływania Członków Zarządu TIM SA wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, który w powyższym zakresie określa co następuje:

„ § 18 Statutu Spółki

1. Zarząd składa się z co najmniej jednego, a co najwyżej pięciu członków wybieranych na wspólną kadencję przez radę nadzorczą.
2. Kadencja zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat.
3. Mandat członka zarządu wygasa:
 - a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu
 - b) wskutek śmierci
 - c) wskutek odwołania
 - d) wskutek złożonej rezygnacji.
4. Rada nadzorcza z ważnych powodów może odwołać członka zarządu przed upływem kadencji.
5. Odwołanie członka zarządu nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka zarządu.
6. Członek zarządu może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji prezesowi zarządu Spółki w formie pisemnej. Prezes zarządu rezygnację przekazuje bezzwłocznie przewodniczącemu rady nadzorczej.
7. W razie rezygnacji wszystkich członków zarządu lub prezesa zarządu, prezes zarządu przekazuje pisemną rezygnację przewodniczącemu rady nadzorczej.”

Członkowie Zarządu TIM SA zatrudnieni są w TIM SA na podstawie umowy o pracę.

Umowa o pracę zawarta z Prezesem Zarządu TIM SA Panem Krzysztofem Folta zakłada, iż w przypadku odwołania Prezesa Zarządu z pełnionej funkcji przed upływem kadencji, Panu Krzysztofowi Folta przysługiwała będzie odprawa w wysokości 6 – miesięcznego wynagrodzenia, jakie otrzymałby pracując w Spółce.

Dodatkowo, każdy z Członków Zarządu podpisał ze Spółką umowę o zakazie konkurencji w trakcie i po ustaniu stosunku pracy.

3. RADA NADZORCZA TIM S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej TIM SA określają:

- a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych,
- b) właściwe postanowienia Statutu Spółki,
- c) Regulamin Rady Nadzorczej TIM SA .

W 2011r. w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. wchodziły następujące osoby :

Krzysztof Wieczorkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Dzik	- Członek Rady Nadzorczej
Radosław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kusz	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Nowjalis	- Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza TIM SA, w składzie, o którym mowa powyżej, powołana została na mocy poniżej wymienionych Uchwał.

Uchwałą nr 21/13.04.2010r. Walne Zgromadzenie TIM SA powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA Panu Krzysztofowi Wieczorkowskiemu. Mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Uchwałą nr 22/13.04.2010r. Walne Zgromadzenie TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Radosława Koelnera.

Mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA – Pana Radosława Koelnera wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Uchwałą nr 23/13.04.2010r. Walne Zgromadzenie TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Andrzeja Kusza.

Mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA – Pana Andrzeja Kusza wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Uchwałą nr 24/13.04.2010r. Walne Zgromadzenie TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Piotra Nowjalis.

Mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA – Pana Piotra Nowjalisa wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2011.

Uchwałą nr 24/13.04.2010r. Walne Zgromadzenie TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Grzegorza Dzika .

Mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA – Pana Grzegorza Dzika wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2011.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu czterech członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Rada Nadzorcza powoływana jest i odwoływana zgodnie z zapisami art. 385 Ksh oraz §§ 22-23 Statutu Spółki, które określają co następuje:

„§ 22

1. Rada nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Walne zgromadzenie powołuje i odwołuje przewodniczącego rady nadzorczej oraz jej członków. Walne zgromadzenie może powołać każdego członka rady nadzorczej oddzielną uchwałą określając jego kadencję.
3. Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależnymi są osoby nie będące małżonkami, zstępными i wstępnymi członków Zarządu oraz osoby nie podlegające bezpośrednio członkowi zarządu lub likwidatorowi.
4. Członek zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem rady nadzorczej.
5. Kadencja członków Rady Nadzorczej nie może być dłuższa niż pięć lat.
6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka rady nadzorczej w trakcie kadencji uzupełnienie składu Rady Nadzorczej do wymaganej przez statut liczby członków następuje na najbliższym Zwyczajnym lub Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

§ 23

1. Mandat członka rady nadzorczej wygasa:
 - a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,
 - b) wskutek odwołania członka rady nadzorczej przez walne zgromadzenie
 - c) wskutek śmierci
 - d) wskutek rezygnacji,
 - e) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa.
2. Odwołanie członka rady nadzorczej nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.
3. Członek rady nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji Spółce w formie pisemnej.”

4. WALNE ZGROMADZENIE TIM S.A.

Zasady działania Walnego Zgromadzenia TIM SA określają:

- a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych ,
- b) właściwe postanowienia Statutu Spółki,
- c) Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia TIM SA określają zapisy § 31 Statutu Spółki, który stanowi co następuje:

Uchwały walnego zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w Kodeksie Spółek Handlowych, a w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- 7) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki albo sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 8) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 ksh
- 10) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 11) wybór przewodniczącego, a następnie członków rady nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
- 12) odwołanie przed upływem kadencji członków rady nadzorczej,
- 13) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalenie ich wynagrodzenia,
- 14) datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy,
- 15) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę środka trwałego, innego niż nieruchomość o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki,
- 16) wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę osobom fizycznym lub prawnym pożyczki, poręczenia o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki,
- 17) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki.”

Regulamin Walnego Zgromadzenia określający sposób działania Walnego zgromadzenia zamieszczony jest na stronie internetowej www.ri.tim.pl/spolka/statuty-i-regulaminy.

5. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

Do zmiany Statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia i dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza, na podstawie upoważnienia udzielanego każdorazowo uchwałą WZA, posiada kompetencje do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.