



**GRUPA KAPITAŁOWA TIM**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM  
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU**

**zawierające jednostkowe sprawozdanie Zarządu TIM SA  
z działalności Spółki w I półroczu 2013r**

Siechnice, 30.08.2013 r.

## Spis treści:

1.	Struktura Grupy Kapitałowej TIM.	4
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych.	6
3.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji Kapitałowych.	7
4.	Opis istotnych aktywów i zobowiązań pozabilansowych.	7
5.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	8
6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	9
7.	Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w I połowie 2013r.	9
	7.1.1. Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu 2013r.	9
	7.1.2. Sytuacja w sektorze budownictwa, a wyniki Grupy Kapitałowej TIM.	9
8.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.	10
9.	Działalność Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2013r.	11
10.	Informacja o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu i zatrudnieniu.	11
11.	Informacje o zawartych znaczących umowach.	14
	11.1.1. Umowy na dostawy towarów.	14
	11.1.2. Umowy z odbiorcami towarów.	14
	11.1.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.	15
	11.1.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia.	17
	11.1.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	17
	11.1.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.	18
	11.1.7. Umowy pozostałe.	18
12.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.	19
13.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	25
14.	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.	25
15.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA oraz akcji TIM SA będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	25
16.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.	26
17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	27
18.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.	27



19. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM.	27
20. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	28
21. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2013.	28
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	28
23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	28
24. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy	28
25. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	28
26. Podsumowanie.	36



## Podstawa prawna.

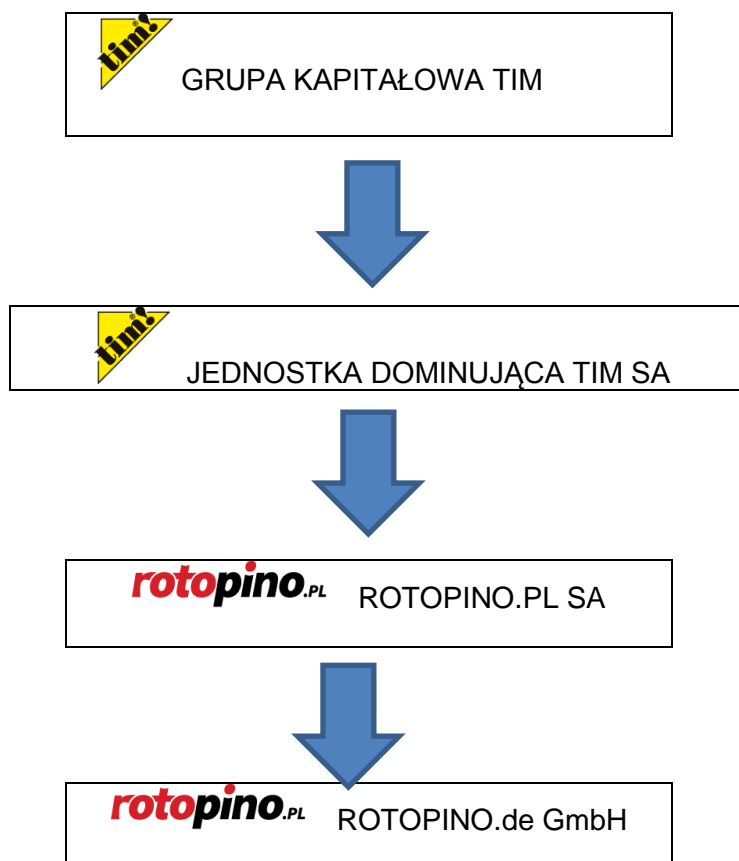
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TIM za I półrocze 2013 roku zostało opracowane w oparciu o:

- a) Art. 395 § 2 ust. 1 oraz art. 393 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15.09.2000 roku (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
- b) Ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.)
- c) Ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.)
- d) §91 ust. 5 i 6 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. 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 2009 r., nr 33, poz. 259)
- e) Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW – załącznik do Uchwały nr 19/1307/2013 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r.

## 1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM.

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

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej TIM na dzień 30.06.2013r był następujący:



Po dniu bilansowym, tj. w dniu 29 lipca 2013 roku, w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta została zawiązana nowa spółka ROTOPINO.IT S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy), w której 100% udziałów objęło ROTOPINO.PL S.A.

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:	<a href="http://tim.pl">http://tim.pl</a>
e-mail	<a href="mailto:zarzad@tim.pl">zarzad@tim.pl</a>



REGON: 930339253  
NIP: PL 897-000-96-78  
KRS: 0000022407  
Kapitał zakładowy 22.199.200 PLN

Podstawowym przedmiotem działalności TIM S.A. jest sprzedaż asortymentów elektrotechnicznych na rynku polskim.

Jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej TIM są:

ROTOPINO.PL SA z siedzibą w Bydgoszczy – jednostka zależna bezpośrednio:

Firma Spółki: ROTOPINO.PL Spółka Akcyjna  
Spółka może używać skrótu: ROTOPINO.PL SA  
Siedziba Spółki: Bydgoszcz  
Adres Spółki: ulica Towarowa 36  
85-746 Bydgoszcz  
Tel: +48 (52) 323 68 00  
fax: +48 (52) 323 68 29  
Adres internetowy: <http://rotopino.pl>  
e-mail: info@rotopino.pl  
REGON: 093188712  
NIP: PL 953-24-72-649  
KRS: 0000300709  
Kapitał zakładowy 1.000.000 PLN

Podstawowym przedmiotem działalności Rotopino.pl S.A. jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku polskim i zagranicznym.

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

Na dzień 30.06.2013r TIM SA posiadała 7.410.640 akcji ROTOPINO.PL SA, stanowiących 74,1 % kapitału zakładowego, dających prawo do 7.410.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL S.A., co stanowi udział w wysokości 74,1 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL SA.

ROTOPINO.de GmbH z siedzibą w Berlinie – jednostka zależna pośrednio:

Firma Spółki: ROTOPINO.de GmbH  
Siedziba Spółki: Berlin  
Adres Spółki: 14199 Berlin ulica Hohenzollerdamm 61  
Adres internetowy: www.rotopino.de  
e-mail: info@rotopino.pl  
Kapitał zakładowy 25.000 EUR

Na dzień 30.06.2013r ROTOPINO.PL SA posiadała 250 udziałów ROTOPINO.de GmbH, stanowiących 100% kapitału zakładowego, dających prawo do 250 głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.de GmbH co stanowi udział w wysokości 100 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.de GmbH.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TIM za I półrocze 2013r obejmuje okres od dnia 01.01.2013r do dnia 30.06.2013r.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł
	I Półrocze 2013	I Półrocze 2012
I. Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	154 210	173 675
II. Zysk ( strata) z działalności operacyjnej	(4 864)	(416)
III. Zysk ( strata) brutto	(4 422)	380
IV. Zysk ( strata ) netto	(3 891)	337
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 234)	16 661
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 026)	20 045
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 273	( 4 837)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 987)	31 869
IX. Aktywa, razem	252 255	275 664
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 966	77 721
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 741	4 231
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	55 225	73 490
XIII. Kapitał własny	190 289	197 943
XIV. Kapitał zakładowy jednostki dominującej	22 199	22 199
XV. Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł)	(0,18)	0,01
XVI. Rozwodniony zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł)	(0,18)	0,01

Tabela 1.Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej TIM

O wynikach Grupy Kapitałowej TIM, zdecydowała sprzedaż TIM SA, która stanowi 91% sprzedaży Grupy, a aktywa TIM SA stanowią 94,1% aktywów Grupy Kapitałowej TIM.

W związku z powyższym, wyniki osiągnięte przez TIM SA determinują wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TIM S.A..

W pierwszym półroczu br., w porównaniu do analogicznego roku ubiegłego, nastąpił spadek sprzedaży Grupy o 11,2%, ze 173.675 tys. PLN do 154.210 tys. PLN. O tak dużym spadku sprzedaży zdecydowały wyniki TIM SA. W omawianym okresie wystąpił w TIM SA spadek sprzedaży w wysokości 12,2%, tj. ze 159.966 tys. PLN do 140.484 tys. PLN. Sprzedaż osiągnięta przez ROTOPINO.PL SA, była na poziomie sprzedaży z roku ubiegłego.

O wynikach sprzedaży Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu, zdecydował znaczący spadek sprzedaży kabli i przewodów, w wysokości 12.657 tys. PLN, co stanowi spadek o 17,5%. Następną grupą asortymentową w której nastąpił znaczący spadek sprzedaży, były systemy prowadzenia kabli i przewodów, w których spadek sprzedaży wyniósł 13,9%, tj. o 1.180 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jedyną grupą asortymentową w której nie zanotowano spadku sprzedaży, były elektronarzędzia i narzędzia. Wzrost sprzedaży zanotowano tylko w jednej grupie asortymentowej, tj. w grupie produktów związanych z energetyką zawodową, gdzie nastąpił wzrost sprzedaży o 3.590 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to jedyna grupa produktów, której

sprzedaż nie jest związana z sytuacją w sektorze budownictwa. Stabilna sprzedaż w grupie elektronarzędzia i narzędzia, wynika z tego, że jest to asortyment kupowany w większości przez indywidualnych odbiorców.

Spadek sprzedaży w I półroczu br. odzwierciedla sytuację w całym sektorze budownictwa, gdzie w I półroczu br. nastąpił spadek sprzedaży o 21,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Oprócz spadku sprzedaży, drugim elementem determinującym wyniki Grupy Kapitałowej TIM za I półrocze był procentowy spadek marży. I tak, w I półroczu ubiegłego roku, średnia marża wynosiła 19,6%, natomiast w I półroczu br. średnia marża wynosiła 17,8 %. W wyniku spadku sprzedaży i spadku marży procentowej, marża osiągnięta przez Grupę Kapitałową TIM, wynosiła 27.507 tys. PLN i jest niższa o 6.480 tys. PLN, co stanowi spadek o 19% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W Grupie Kapitałowej TIM wprowadzono mechanizmy ograniczające koszty. I tak, wynagrodzenia spadły o 18,8 %, tj. o 2.386 tys. PLN, wydatki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze spadły o 14,9%, tj. o 389 tys. PLN, a pozostałe koszty spadły o 13,3%, tj. o 241 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Mimo znacznego obniżenia kosztów wynagrodzeń i usług, powyższe działania nie zrekompensowały tak drastycznego spadku marży, w konsekwencji czego, Grupa osiągnęła stratę. Strata na sprzedaży wyniosła 5.526 tys. PLN, strata na działalności operacyjnej wyniosła 4.864 tys. PLN, a strata netto wyniosła 3.891 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TIM za I półrocze br., jak również sytuację w sektorze budownictwa i prognozy dotyczące sytuacji gospodarczej w Polsce na rok 2013, wprowadzono mechanizmy mające na celu zintensyfikowanie sprzedaży ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży produktów z wyższą marżą, co powinno przynieść efekty w III i IV kwartale br. Biorąc pod uwagę dużą sezonowość w sektorze budownictwa, tj. ok 40% sprzedaży w I półroczu i 60% sprzedaży w II półroczu, powyższe działania powinny przynieść efekt w postaci wzrostu sprzedaży w III kwartale, jak również powinny wpłynąć na wzrost marży procentowej.

Bieżącym celem Grupy Kapitałowej TIM jest zniwelowanie strat osiągniętych w I półroczu 2013r. W związku z powyższym, również zostały podjęte działania mające na celu zwiększenia sprzedaży ROTOPINO.PL SA, poprzez rozszerzenie oferty sprzedawanych produktów, jak również zintensyfikowanie działań poza granicami Polski.

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

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

### **4. Opis istotnych aktywów i zobowiązań pozabilansowych.**

W spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM w okresie od 01.01.2013r-30.06.2013 nie wystąpiły istotne aktywa i zobowiązania pozabilansowe.



## 5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Trudna sytuacja w sektorze budownictwa, powoduje spadek sprzedaży, jak i spadek marży procentowej osiąganą przez TIM SA. Biorąc pod uwagę powyższą sytuację, w celu uzyskania lepszych warunków handlowych, tj. niższych cen zakupu, Spółka realizuje zakupy z krótkimi terminami płatności. W związku z powyższym nastąpił znaczny spadek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, który wyniósł 37.688 tys. PLN. Mimo obniżenia poziomu zapasów o 12.200 tys. PLN, przychływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -9.779 tys. PLN. Stwierdzić należy, iż powyższe działania nie wpłynęły negatywnie na możliwość terminowej realizacji zobowiązań przez TIM SA. Podobne działania będą podejmowane w przyszłości. Mają one na celu umocnienie pozycji Spółki w sektorze dystrybucji materiałów elektrotechnicznych.

Identyczne działania zmierzające do poprawy warunków handlowych podejmowane są w ROTOPINO PL SA.

Na dziś sytuacja finansowa Grupy jest bardzo dobra i zapewnia dalszy rozwój i umocnienie pozycji na rynku.

Nadwyżki finansowe są lokowane w bezpiecznych instrumentach finansowych.

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

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

### **Ryzyko stopy procentowej.**

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

### **Ryzyko kredytowe.**

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

### **Ryzyko związane z płynnością.**

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

## 6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

## 7. Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w I połowie 2013 roku.

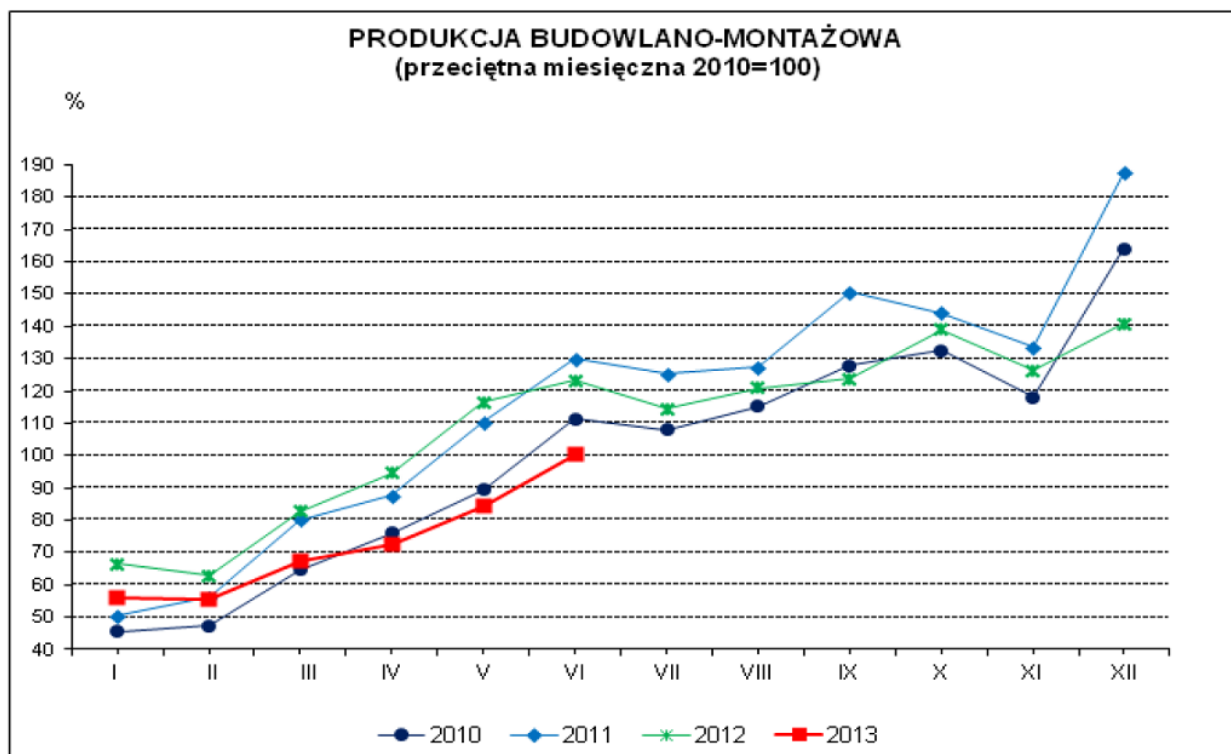
### 7.1. Sytuacja w gospodarce polskiej w pierwszym półroczu 2013 roku

1.Wskaźnik inflacji ( wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) w I półroczu 2013 r. w stosunku do I półrocza 2012 r.	0,9%
2.WIBOR 1Y z dnia 02.01.2013 r.	3,96%
3.Zmiana produkcji budowlano-montażowej styczeń – czerwiec 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego	-21,5%
4.Zmiana produkcji budowlano - montażowej w porównaniu do czerwca 2012 r. w zakresie:	
- Budowy budynków	-20,2%
- Budowy obiektów inżynierii wodnej i lądowej	-20,8%
- Robót budowlanych specjalistycznych	-11,3%
5. Dynamika wzrostu rynku e-commerce w Polsce w b.r. (prognoza)	21,4%
6.Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w II kwartale 2013 r.	3 785,38 zł
7.Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw z uwzględnieniem wypłat nagród z zysku w II kwartale 2013 r.	3 788,26 zł

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane z [www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl), [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), [www.akcjonariatobywatelski.pl](http://www.akcjonariatobywatelski.pl)

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

Grupa Kapitałowa TIM działalność podstawową prowadzi w ścisłym związku z sektorem budownictwa, który na przestrzeni ostatnich sześciu miesięcy przeszedł załamanie sprzedaży porównywalne tylko z okresem kryzysu z lat 2000-2002. Za sześć miesięcy tego roku (wykres poniżej) produkcja budowlano-montażowa zanotowała spadek sprzedaży o 21,5% w stosunku do roku ubiegłego, wyniki sprzedaży są nawet znacznie gorsze niż w roku 2010. Spadki zanotowano we wszystkich działach budownictwa.



Źródło: [www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl) - PBS\_dynamika\_prod\_przem\_i\_budow\_mont\_6m\_2013

Sytuacja ta pogorszyła i tak trudną sytuację finansową wielu przedsiębiorstw w branży. Zatory płatnicze oraz pogorszenie wyników dotyczą już większości firm w branży budowlanej.

Firmy Grupy Kapitałowej TIM stosowały i stosują bezpieczną politykę handlową, która polega na ubezpieczaniu wszystkich limitów kredytowych. Polityka ta w branży budowlanej jest bardzo restrykcyjna i powoduje zmniejszenie potencjalnych możliwych do zrealizowania, ale niepewnych finansowo przychodów. W związku z tym ograniczenie sprzedaży do klientów o niepewnej kondycji finansowej przekłada się w istotny sposób na przychody Grupy Kapitałowej TIM.

Ze względu na trudną sytuację w sektorze budownictwa w Grupie Kapitałowej TIM podjęto działania, mające na celu zintensyfikowanie sprzedaży produktów i wyrobów używanych głównie przy wykonywaniu remontów i modernizacji. Ponadto, rozszerzamy grupę asortymentów używanych przez indywidualnych odbiorców, jak i również małe i średnie firmy.

Uważamy, że rok 2013 dla sektora budownictwa będzie rokiem bardzo ciężkim, w związku z powyższym, konsekwentnie realizujemy politykę bezpiecznej sprzedaży, tj. sprzedajemy towary tylko klientom o dobrej kondycji finansowej. Powyższe działania, choć wpływają na ograniczenie wielkości sprzedaży, mają uchronić Spółkę przed skutkami potencjalnych upadłości i niewypłacalności.

## 8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

W pierwszym półroczu 2013r nie wystąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

## 9. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w I półroczu 2013r.

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

W pierwszym półroczu 2013 kontynuowano współpracę pomiędzy działami marketingu Spółek Grupy Kapitałowej m.in. podejmowano wspólne działania marketingowe takie jak np. udział w Targach Elektro-Expo w Poznaniu, mailingi do klientów. Rozpoczęta wcześniej współpraca pomiędzy działami zakupów Spółek Grupy Kapitałowej przynosi efekty w postaci podpisywania korzystnych umów z dostawcami oraz uzyskiwania lepszych warunków handlowych.

Realizowane przez TIM SA na rzecz ROTOPINO.PL SA usługi logistyczne zostały poszerzone o dodatkowe funkcjonalności dla klientów np. możliwość śledzenia przesyłek online, informacje o statusach realizacji zamówień.

Istotnym wydarzeniem w działalności Grupy Kapitałowej TIM było zawiązanie w dniu 18 czerwca 2013 r. spółki zależnej ROTOPINO.PL SA pod firmą: ROTOPINO.de GmbH z siedzibą w Berlinie (kod pocztowy 14199, ulica Hohenzollerndamm 61).

Kapitał zakładowy spółki ROTOPINO.de GmbH wynosi 25.000,00 Euro, i jest podzielony na 250 udziałów o wartości nominalnej 100 Euro każdy udział. ROTOPINO.PL SA objęła 100% udziałów ww. spółki.

Celem zawiązania spółki ROTOPINO.de GmbH jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku niemieckim.

Po dniu bilansowym w dniu 29.07.2013 r. została zawiązana spółka zależna pod firmą: ROTOPINO.IT S.r.l. z siedzibą w Milano (Mediolan, Włochy) przy Via Vittor Pisani 20. Kapitał zakładowy spółki ROTOPINO.IT S.r.l. wynosi 10.000,00 Euro. ROTOPINO.PL SA objęła 100% udziałów ww. spółki.

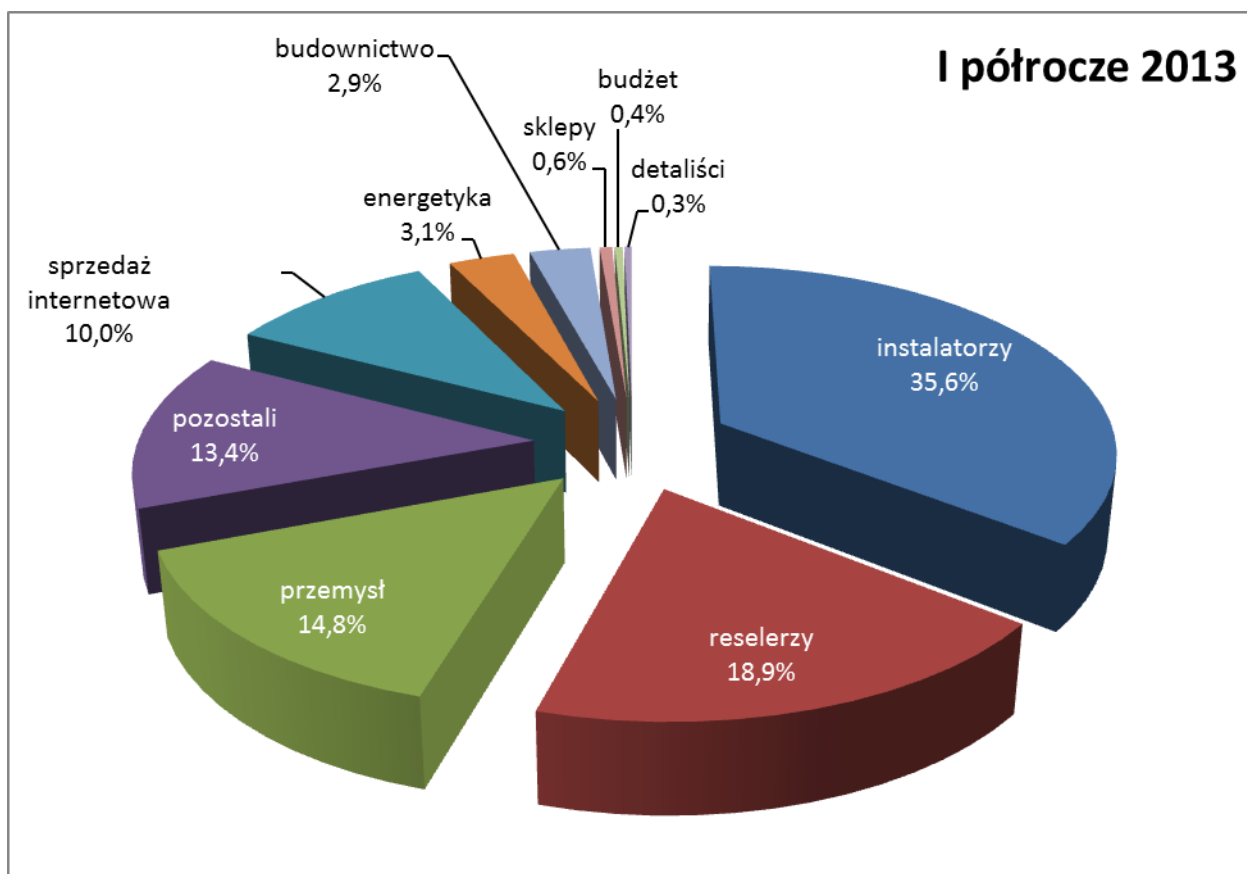
Celem zawiązania spółki ROTOPINO.IT S.r.l. jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku włoskim.

## 10. Informacja o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu i zatrudnieniu.

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

Grupa klientów	Przychody netto				
	I półrocze 2013	Udział %	I półrocze 2012	Udział %	Dynamika
instalatorzy	54 899	35,6%	63 872	36,8%	86,0%
reselerzy	29 153	18,9%	34 990	20,1%	83,3%
przemysł	22 787	14,8%	26 388	15,2%	86,4%
pozostali	20 665	13,4%	18 323	10,6%	112,8%
sprzedaż internetowa	15 351	10,0%	14 679	8,5%	104,6%
energetyka	4 855	3,1%	5 903	3,4%	82,2%
budownictwo	4 474	2,9%	6 983	4,0%	64,1%
sklepy	927	0,6%	1 048	0,6%	88,5%
budżet	578	0,4%	676	0,4%	85,4%
detaliści	522	0,3%	813	0,5%	64,2%
Total	154 210	100,0%	173 675	100,0%	88,8%

Dynamika udziału poszczególnych grup klientów - I półrocze 2012/2013



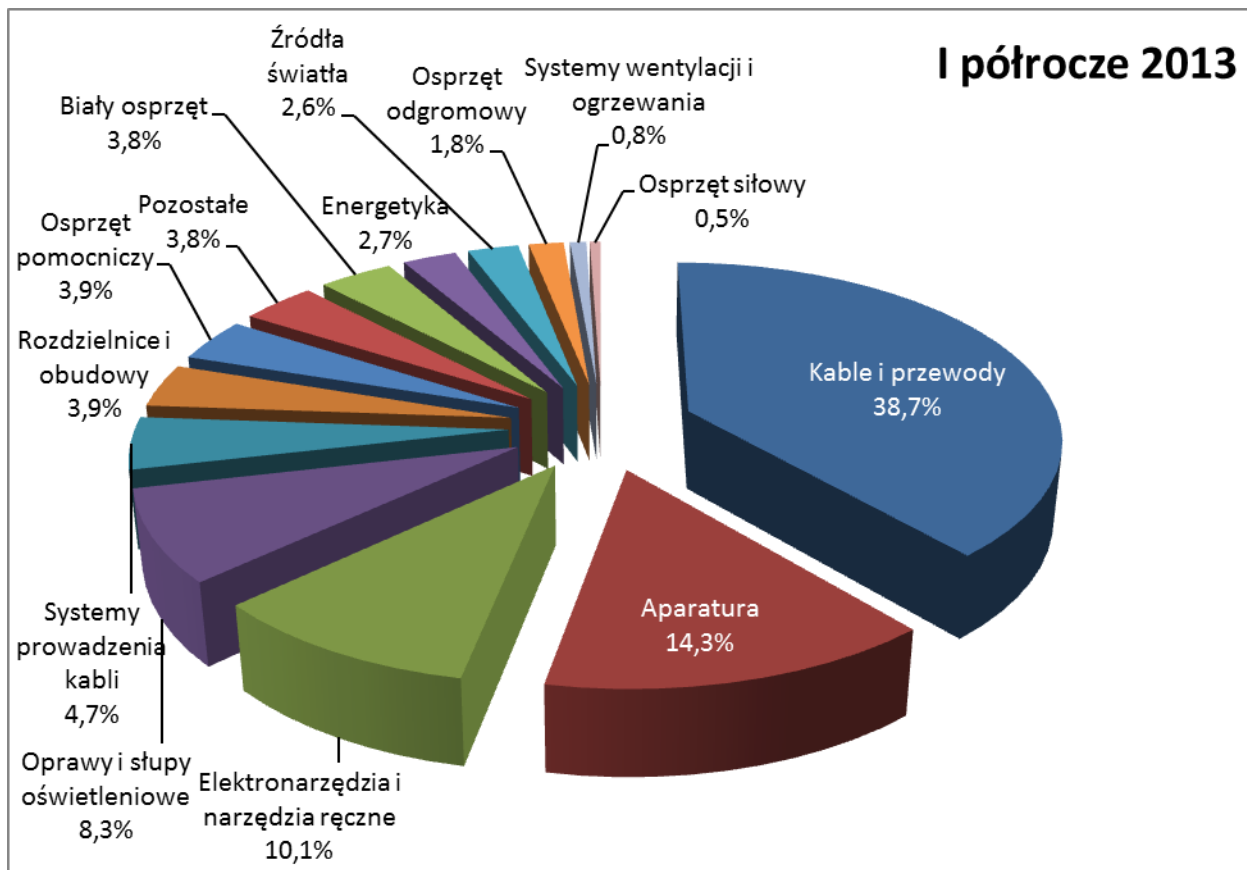
Udział w sprzedaży poszczególnych grup klientów I półrocze 2013

Sprzedaż spółki zależnej ROTOPINO.PL S.A. przekłada się na zmiany w ofercie produktowej Grupy Kapitałowej TIM, oraz umożliwia pozyskiwania nowych klientów wcześniej nie obsługiwanych przez TIM S.A. Podstawowe produkty dystrybuowane w ROTOPINO.PL SA to narzędzia i elektronarzędzia dla profesjonalistów. Spółka stale rozszerza swoją ofertę

produktową, w tym również o amatorskie narzędzia, elektronarzędzia i artykuły z branży „Dom i ogród”. Powyższe działania dają rezultaty w postaci coraz większego udziału narzędzi amatorskich oraz produktów z branży „Dom i ogród” w całkowitej sprzedaży ROTOPINO.PL SA, co jest istotne z uwagi na fakt, iż uzyskiwane marże na tych produktach są znacznie wyższe niż w przypadku oferty kierowanej do odbiorców profesjonalnych. Rynkiem zbytu dla ROTOPINO.PL SA jest cała Europa. Aktualnie ponad 50% całkowitych przychodów spółki pochodzi ze sprzedaży w krajach Unii Europejskiej poza Polską.

Główne grupy asortymentowe	Przychody netto				
	I półrocze 2013	Udział %	I półrocze 2012	Udział %	Dynamika
Kable i przewody	59 708	38,7%	72 365	41,7%	82,5%
Aparatura	22 129	14,3%	24 582	14,2%	90,0%
Elektronarzędzia i narzędzia ręczne	15 512	10,1%	15 585	9,0%	99,5%
Oprawy i słupy oświetleniowe	12 793	8,3%	13 999	8,1%	91,4%
Systemy prowadzenia kabli	7 291	4,7%	8 471	4,9%	86,1%
Rozdzielnice i obudowy	6 071	3,9%	6 297	3,6%	96,4%
Osprzęt pomocniczy	6 045	3,9%	7 800	4,5%	77,5%
Pozostałe	5 848	3,8%	6 013	3,5%	97,3%
Biały osprzęt	5 788	3,8%	6 414	3,7%	90,2%
Energetyka	4 223	2,7%	633	0,4%	667,2%
Źródła światła	3 972	2,6%	5 145	3,0%	77,2%
Osprzęt odgromowy	2 718	1,8%	3 508	2,0%	77,5%
Systemy wentylacji i ogrzewania	1 270	0,8%	1 778	1,0%	71,4%
Osprzęt siłowy	841	0,5%	1 085	0,6%	77,5%
Total	154 210	100,0%	173 675	100,0%	88,8%

Dynamika przychodów netto z podziałem na grupy asortymentowe



Udział w przychodach z podziałem na grupy asortymentowe I półrocze 2013

Strukturę zatrudnienia w TIM SA przedstawia poniższa tabela:

Struktura zatrudnienia w TIM S.A. na dzień 30.06.2013 w przeliczeniu na pełne etaty	
Zarząd	4
Pracownicy Pionu Handlowego	238
Pracownicy Pionu Operacyjnego	68
Pracownicy Wydziałów Wspomagających	20
<b>Razem</b>	<b>330</b>
Struktura zatrudnienia w TIM S.A. na dzień 30.06.2012 w przeliczeniu na pełne etaty	
Zarząd	3
Pracownicy Pionu Handlowego	254
Pracownicy Pionu Operacyjnego	67
Pracownicy Wydziałów Wspomagających	23
<b>Razem</b>	<b>347</b>

## 11. Informacje o zawartych znaczących umowach.

### 11 .1. Umowy na dostawy towarów.

Zasady współpracy z dostawcami w 2013 roku zostały opisane w kontraktach rocznych lub w aneksach do umów zasadniczych zawieranych w latach poprzednich.

Kontrakty i aneksy, o których mowa powyżej, określają szczegółowe zasady współpracy na rok 2013.

W okresie od dnia 01.01.2013r do dnia 30.06.2013r podpisano ok 90 umów z kluczowymi dostawcami TIM S.A. Najważniejsze i największe kontrakty zostały zawarte z poniższymi dostawcami:

- EATON ELECTRIC sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku,
- KONTAKT-SIMON S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach,
- OSRAM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Schneider Electric Polska sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie,
- TELE-FONIKA KABLE sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie,
- NKT Cables z siedzibą w Warszowicach,
- Lapp Kabel z siedzibą w Długołęce.

W I półroczu 2013 spółka zależna ROTOPINO.PL S.A. nie zawierała znaczących umów z dostawcami towarów.

## 11.2. Umowy z odbiorcami towarów.

Najważniejsze umowy zawarte w okresie od dnia 01.01.2013r do dnia 30.06.2013r przez spółkę dominującą tj. TIM SA z odbiorcami towarów zawiera poniższy wykaz:

1. W dniu 25 stycznia 2013 roku, TIM S.A. zawarła z ENEA Operator sp. z o.o. i BHU S.A. umowę na dostawę wkładek topikowych przemysłowych o stykach nożowych oraz zwieraczy, zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 24.01.2014 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 819.000,00 PLN netto.
2. W dniu 1 lutego 2013 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowę na dostawę liny nośnej sieci trakcyjnej typu LCu 95, zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 30.06.2013 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 117.699,75 PLN netto.
3. W dniu 15 lutego 2013 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowę na dostawę opraw oświetleniowych, zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 22.03.2013 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 199.503,84 PLN netto.
4. W dniu 22 lutego 2013 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowę na dostawę liny nośnej sieci trakcyjnej typu LCu 95, zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 30.06.2013 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 65.704,50 PLN netto.
5. W dniu 8 marca 2013 roku, TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. umowę na dostawę przewodów stalowo-aluminiowych AFL-6, zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 30.06.2013 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 73.151,20 PLN netto.
6. W dniu 13 maja 2013 roku, TIM S.A. zawarła z MPK Sp. z o.o. umowę na dostawę przekaźników zgodnie z treścią złożonej oferty. Umowa zawarta jest na okres od daty podpisania umowy do 30.04.2014 r., z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostaw na kwotę 94.148,00 PLN netto.



W I półroczu 2013 spółka zależna ROTOPINO.PL SA nie zawierała znaczących umów z odbiorcami towarów.

### 11.3. Umowy z podmiotami powiązаныmi.

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązаныmi transakcji, które miałyby charakter transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Z uwagi na występujące, poniżej opisane, powiązania osobowe pomiędzy TIM S.A. a 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 powiązаныne w myśl MSR 24, Zarząd TIM SA podaje do publicznej wiadomości informacje o transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową TIM z w/w podmiotami, zwanymi dalej w treści sprawozdania „Pozostałe podmioty powiązаныne”.

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

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w TIM S.A.	Lp.	Funkcja pełniona w pozostałych podmiotach powiązanych	Ilość akcji posiadanych w pozostałych podmiotach powiązanych	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów powiązanych
Krzysztof Wieczorkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej TIM SA	1.	-	820.385 akcji ELEKTROTIM SA	8,21 %
		2.	Prezes Zarządu SONEL SA	3.117.744 akcji SONEL SA	22,27 %
Krzysztof Folta	Prezes Zarządu TIM S.A.	1.	Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.	1.504.364 akcji ELEKTROTIM S.A.	15,06%
		2.	-	2.924.268 akcji SONEL S.A.	20,88%
Maciej Posadzy	Członek Zarządu TIM SA	1.	-	-	-
		2.	Członek Rady Nadzorczej SONEL S.A.	4.520 akcji SONEL S.A.	0,032%
Anna Słobodzian-Puła	Członek Zarządu TIM SA	1.	-	2.335 akcji ELEKTROTIM S.A.	0,002%
		2.	-	1.299 akcji SONEL S.A.	0,009%

Dane zbiorcze transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi przedstawia poniższa tabela:

I półrocze 2013	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup towarów	-	1 017
Sprzedaż towarów	-	1 900
Zakup usług	-	-
Sprzedaż usług	-	-
Pozostałe zakupy	-	251
Pozostała sprzedaż	-	26
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	1

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

#### 11.4. 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, udostępnić 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 określonych w tej Umowie oraz uzgodnionych każdorazowo przez strony Umowy w odrębnych umowach kredytu lub obowiązującej w Banku dokumentacji produktu. W ramach ww umowy TIM SA w dniu 05 kwietnia 2013r. zawarła z Bankiem umowę nr BDK/KR-O/000057194/0029/13 o Kredyt Odnawialny. Kwota kredytu wynosi 10 mln PLN (dziesięć milionów złotych). Termin spłaty 27 marca 2015r. oprocentowanie kredytu 3 M WIBOR + marża Banku.
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 dnia 16.01.2008, nr 4 z dnia 16.01.2009, nr 5 z dnia 19.01.2010, nr 6 z dnia 12 stycznia 2011, nr 7 z dnia 29.08.2011, nr 8 z dnia 10.01.2012 r., nr 9 z dnia 10 stycznia 2013r oraz nr 10 z dnia 05 kwietnia 2013r. na podstawie której Bank udostępnił TIM SA kredyt w rachunku bieżącym („Kredyt”). Kwota Kredytu wynosi 5 mln PLN (pięć milionów złotych). Termin spłaty – 10.01.2014 roku. Oprocentowanie kredytu 1M WIBOR + marża Banku.

W I półroczu 2013 TIM SA nie udzielała i nie otrzymała żadnych pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

W I półroczu 2013 roku ROTOPINO.PL S.A. nie zaciągała kredytów, nie udzielała i otrzymała również żadnych pożyczek, poręczeń i gwarancji.

### 11.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W dniu 23.01.2013r Rada Nadzorcza TIM SA wybrała firmę HLB M2 Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3149, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego TIM SA za rok 2013, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2013, jak również do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2013r. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej TIM SA w dniu 24.01.2013r zawarta została stosowna umowa z firmą HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

Wartość wynagrodzeń należnych firmie HLB M2 Sp. z o.o. z tytułu wykonania postanowień ww. umowy przedstawia poniższa tabela:

Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA za rok 2013	32.000 PLN netto
Wynagrodzenie z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2013	11.000 PLN netto
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2013r	12.000 PLN netto
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonego na dzień 30.06.2013r	8.000 PLN netto

W pierwszym półroczu 2013r TIM SA wypłaciła firmie HLB M2 wynagrodzenie w wysokości 45.500 PLN ( słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset złotych ) netto.

Firma audytorska, o której mowa powyżej, przeprowadzała również :

- badanie sprawozdań finansowych TIM SA za lata 2009, 2010, 2011, 2012,
- przegląd sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2010, na dzień 30.06.2011r. oraz na dzień 30.06.2012,
- badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TIM sporządzonych za rok 2011 i 2012,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2012r.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA nr 7/05/2012 z dnia 05 kwietnia 2012 roku podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za 2013, jest firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3697.

Na podstawie w/w Uchwały Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA, Zarząd zawarł w dniu 12 listopada 2012r roku stosowną umowę z w/w podmiotem. Na podstawie ww. umowy firma audytorska otrzyma po wykonaniu przedmiotu umowy wynagrodzenie w wysokości 17.000 PLN netto.

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

Jednostce dominującej, tj. TIM SA nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM, z wyjątkiem umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 13 września 2011 roku pomiędzy TIM S.A., a OPONEO SA dotyczącej zakupu akcji MARKETEO.COM SA (obecnie ROTOPINO.PL SA.), o której to umowie TIM SA informowała w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 14.09.2011r.

## 11.7. Umowy pozostałe.

W lutym 2013 spółka dominująca tj. TIM SA zawarła z firmą ERGO HESTIA S.A ul. Hestii 1, 81-731 SOPOT, umowę ubezpieczenia (polisę) nr 901006689401 na rok 2013/2014 dotyczącą:

- ubezpieczenia kompleksowego mienia TIM SA od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 158 900 tys. PLN,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego i oprogramowania na sumę ubezpieczenia 8 213 tys. PLN,
- ubezpieczenia OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej na sumę ubezpieczenia 10 000 tys. PLN,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń na łączną sumę 8 350 tys. PL.

## 12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

### TIM SA

#### RADA NADZORCZA

W dniu 15.05.2013r wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej TIM SA Pana Andrzeja Kusza oraz Pana Marka Świętonia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM SA, które odbyło się w dniu 15.05.2013r powołało Panów Andrzeja Kusza i Marka Świętonia w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. na kolejną kadencję.

W związku z powyższym w okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza TIM SA pełniła statutowe funkcje w następującym składzie:

Krzysztof Wieczorkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej ,  
Grzegorz Dzik – Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Kusz – Członek Rady Nadzorczej,  
Piotr Nowjalis – Członek Rady Nadzorczej ,  
Marek Świętoń- Członek Rady Nadzorczej .

Członkowie Rady Nadzorczej TIM SA wybrani zostali na następujące kadencje:

Krzysztof Wieczorkowski – mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2013,

Grzegorz Dzik – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Grzegorza Dzika wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2014,



Andrzej Kusz – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Andrzeja Kusza wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2015,

Piotr Nowjalis – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Piotra Nowjalisa wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2014,

Marek Świętoń – mandat Członka Rady Nadzorczej TIM SA Pana Marka Świętonia wygaśnie najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2015.

## ZARZĄD TIM SA

W dniu 23 stycznia 2013r Rada Nadzorcza TIM SA powołała Panią Annę Słobodzian-Puła w skład Zarządu TIM SA.

W okresie od 23 stycznia 2013r do dnia 15 maja 2013r Zarząd TIM SA pełnił statutowe funkcje w składzie czteroosobowym:

Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,  
Artur Piekarczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu,  
Maciej Posadzy – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych  
Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

W dniu 15 maja 2013r w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu TIM SA, Rada Nadzorcza powołała Zarząd TIM SA w następującym składzie:

Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,  
Artur Piekarczyk - Członek Zarządu,  
Maciej Posadzy – Członek Zarządu,  
Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

Zarząd powołany został na wspólną trzyletnią kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok 2015.

## ROTOPINO.PL SA

### RADA NADZORCZA

W okresie od dnia 01 stycznia 2013r do dnia 13 maja 2013r Rada Nadzorcza ROTOPINO.PL SA pełniła statutowe funkcje w następującym składzie:

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

W dniu 13 maja 2013r w związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

Krzysztof Folta – Przewodniczący Rady Nadzorczej ,  
Radosław Koelner – Członek Rady Nadzorczej,  
Anna Słobodzian-Puła – Członek Rady Nadzorczej,  
Dariusz Topolewski – Członek Rady Nadzorczej ,



Wojciech Topolewski - Członek Rady Nadzorczej .

Mandaty wszystkich Członków Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA wygasną najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2016.

#### ZARZĄD ROTOPINO.PL SA

W I półroczu 2013r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających ROTOPINO.PL S.A.

W okresie od 01 stycznia 2013r do dnia 30 czerwca 2013r Zarząd ROTOPINO.PL SA pełnił statutowe funkcje w składzie dwuosobowym:

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

Zarząd powołany został na wspólną kadencję, która wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok 2014.

#### **ROTOPINO de GmbH**

W spółce ROTOPINO de GmbH nie została powołana Rada Nadzorcza.

W skład Zarządu ROTOPINO de GmbH powołana została Pani Anna Muller – Prezes Zarządu.

#### **KOMPETENCJE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI I WYKUPIE AKCJI.**

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

#### **TIM SA**

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

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

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

#### **§ 1**

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

#### **§ 2**

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

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

#### § 1

1. Upoważnia się Zarząd do nabycia, w ramach Programu Odkupu Akcji, akcji własnych Spółki w ilości nie większej niż 2.220.000 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela Spółki, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW), w dacie podjęcia niniejszej uchwały.
2. Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała do dnia 31.12.2014 roku.
3. Zarząd jest upoważniony do realizacji Programu Odkupu Akcji tylko w stosunku do akcji znajdujących się w obrocie na GPW. Akcje Spółki będą nabywane w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, w drodze ofert skierowanych do wszystkich Akcjonariuszy Spółki albo na zasadach ustalonych w odniesieniu do programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych w rozporządzeniu Komisji nr 2273/2003 z 22 grudnia 2003 roku (dalej „Rozporządzenie”). Akcje mogą być nabywane przy użyciu każdej z metod opisanych powyżej. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że w przypadku nabywania akcji na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu lub w drodze ofert skierowanych do wszystkich Akcjonariuszy Spółki transakcje pakietowe oraz transakcje zawierane poza rynkiem regulowanym nie są dozwolone.
4. Wszystkie akcje nabyte w ramach realizacji programu Odkupu Akcji Zarząd przeznaczy do umorzenia .
5. Cena jednostkowa za akcję TIM S.A. nabywaną w ramach programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 1,00 zł ( słownie: jeden złoty) i wyższa niż 5.80 zł ( słownie: pięć złotych osiemdziesiąt groszy ). Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW.

#### § 2

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

#### § 3

1. W okresie upoważnienia udzielonego w § 1 niniejszej Uchwały, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do powiadamiania każdego Walnego Zgromadzenia o aktualnym stanie dotyczącym:
  - Liczbie i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki,
  - Łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.
2. Zarząd będzie mógł zakończyć Program Odkupu Akcji przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na jego realizację lub odstąpić od realizacji Programu Odkupu Akcji w całości lub części.

#### § 4

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

#### § 5

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

#### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd TIM SA nie zrealizował programu odkupu akcji, o którym mowa powyżej.

### **ROTOPINO.PL SA**

W dniu 13.05.2013r Walne Zgromadzenie ROTOPINO.PL SA podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd ROTOPINO.PL SA do skupu akcji własnych Spółki o następującej treści:

**Uchwała nr 18/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy  
z dnia 13 maja 2013 roku  
w sprawie skupu akcji własnych Spółki**

#### § 1

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą ROTOPINO.PL Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) oraz pkt 8) Kodeksu spółek handlowych niniejszym postanawia wyrazić zgodę na skup akcji własnych Spółki notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz akcji pozostających poza publicznym obrotem w celu ich umorzenia zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych lub w celu dalszej ich odsprzedaży zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych.

#### § 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do skupu akcji własnych Spółki na następujących warunkach:

- a) Spółka nabędzie w ramach realizacji skupu akcji własnych nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) ogólnej liczby akcji własnych, tj. nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji własnych, co odpowiadać powinno nie więcej niż 20% (dwadziestu procentom) kapitału zakładowego Spółki,



- b) łączna kwota przeznaczona przez Spółkę na sfinansowanie skupu akcji własnych, w tym także kosztów skupu, nie będzie wyższa niż 6.000.000,00 zł (sześć milionów złotych) na wszystkie nabyte akcje własne,
- c) akcje własne będą nabywane przez Spółkę odpłatnie za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym cena nabycia jednej akcji własnej nie będzie niższa niż 1 zł (jeden złoty) oraz wyższa niż 2,90 zł (dwa złote dziewięćdziesiąt groszy) i będzie równa dla wszystkich Akcjonariuszy, którzy wyrażą chęć zbycia Spółce akcji własnych,
- d) przedmiotem nabycia mogą być jedynie akcje własne Spółki w pełni pokryte.

### § 3

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych:
  - a) na podstawie transakcji pakietowych,
  - b) na podstawie umów cywilnoprawnych,
  - c) w ramach sesji giełdowych na Rynku Newconnect.
2. Spółka nie może nabyć w ramach sesji giełdowych na Rynku Newconnect więcej niż 25 % (dwadzieścia pięć procent) średniego dziennego wolumenu danych akcji w jakimkolwiek dniu. Wartość średniego dziennego wolumenu określona jest jako średni dzienny wolumen na Rynku Newconnect w ciągu 20 (dwudziestu) dni poprzedzających dzień zakupu.
3. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności na Rynku Newconnect Spółka może przekroczyć granicę nabycia, o której jest mowa w ust. 2, o ile zachowane zostaną następujące warunki:
  - a) Spółka powiadomi z wyprzedzeniem Komisję Nadzoru Finansowego, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o swoim zamiarze przekroczenia granicy 25% (dwadzieścia pięć procent),
  - b) Spółka poda w sposób odpowiedni do publicznej wiadomości, że może przekroczyć granicę 25% (dwadzieścia pięć procent),
  - c) Spółka nie przekroczy 50% (pięćdziesiąt procent) średniego dziennego wolumenu na Rynku Newconnect.

### § 4

Zarząd jest zobowiązany prowadzić skup akcji własnych Spółki z zapewnieniem równego traktowania wszystkich akcjonariuszy.

### § 5

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z treścią niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia wszelkich koniecznych umów związanych z Programem Harmonogramowego Skupu Akcji Własnych, o którym mowa jest w ust. 2 tego paragrafu.
2. Zarząd Spółki jest zobowiązany do uchwalenia Programu Harmonogramowego Skupu Akcji Własnych.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do wypełniania wszelkich obowiązków informacyjnych związanych z nabywaniem akcji własnych.

### § 6

1. Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych postanawia utworzyć kapitał rezerwowy pod nazwą „Fundusz na skup akcji własnych” w celu sfinansowania nabycia przez Spółkę akcji własnych i pokrycia kosztów nabycia.

2. Walne Zgromadzenie postanawia przenieść z istniejącego kapitału rezerwowego na kapitał rezerwowy pod nazwą „Fundusz na skup akcji własnych” kwotę 1.167.000,00 zł (jeden milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych).
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do dysponowania środkami finansowymi zgromadzonych na kapitale rezerwowym „Fundusz na skup akcji własnych” na zasadach określonych w niniejszej Uchwale.
4. Kolejne środki finansowe przenoszone na kapitał rezerwowy „Fundusz na skup akcji własnych” pochodzić mogą z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w kolejnych latach obrotowych. Wysokość tych środków każdorazowo będzie ustalana w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia.

#### § 7

Spółka może nabywać akcje własne od dnia 14 maja 2013 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, ale nie dłużej niż do wyczerpania środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym pod nazwą „Fundusz na skup akcji własnych”, o którym jest mowa w § 6 ust. 1.

#### § 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd ROTOPINO.pl SA nie zrealizował programu odkupu akcji, o którym mowa powyżej.

### **13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Jedynie 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 równowartości 6 – miesięcznego wynagrodzenia. Członkowie Zarządu są stronami umów o zakazie konkurencji w trakcie i po ustaniu stosunku pracy.

### **14. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.**

Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej i Zarządu TIM SA za okres 01.01 – 30.06.2013 r.:

Nazwisko i imię	Wypłacone wynagrodzenie brutto w PLN
Zarząd TIM S.A.	
Folta Krzysztof	235.000
Piekarczyk Artur	175.425
Posadzy Maciej	173.280
Słobodzian-Puła Anna	129.569
Rada Nadzorcza TIM S.A.	
Wieczorkowski Krzysztof	22.500
Dzik Grzegorz	15.000
Kusz Andrzej	15.000
Nowjalis Piotr	10.000
Świętoń Marek	10.000

Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członków Zarządu TIM SA z tytułu pełnionych funkcji w spółce zależnej ROTOPINO.PL SA za okres 01.01 – 30.06.2013 r:

- Krzysztof Folta - Przewodniczący Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA: 5.000 PLN,
- Anna Słobodzian-Puła – Członek Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA 3.000 PLN,
- Maciej Posadzy - Członek Zarządu ROTOPINO.PL SA: 27.000 PLN.

#### **15. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.**

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

L.P.	Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
1.	Krzysztof Wieczorkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 000 000	13,5 %
2.	Krzysztof Folta	Prezes Zarządu	3.700.000	16,6 %
3.	Artur Piekarczyk	Członek Zarządu	139.200	0,6 %
4.	Maciej Posadzy	Członek Zarządu	58.462	0,2 %
5.	Anna Słobodzian-Puła	Członek Zarządu	15.450	0,06 %

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

#### **16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.**

Lista akcjonariuszy Jednostki Dominującej tj. Spółki TIM S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu półrocznego.

L.P.	Imię i nazwisko	Ilość akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
1.	Krzysztof Folta	3.700.000	16,6 %
2.	Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,5 %
3.	Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	2.530.757	11,4 %
4.	Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1.934.220	8,71%
5.	Mirosław Nowakowski	1.222.000	5,5 %
6.	AVIVA OFE AVIVA BZWBK	1.176.714	5,3 %

Lista akcjonariuszy sporządzona została wg udziałów w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 22.199.200 PLN. Akcje Spółki TIM S.A. nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

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

Z informacji posiadanych przez Zarząd TIM SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za pierwszy kwartał 2013 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 15.05.2013r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji TIM SA, o których TIM SA informował w raporcie bieżącym nr 13/2013 przesłanym do publicznej wiadomości w dniu 18.07.2013r.

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwo”), działające w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, poinformowało TIM SA, iż liczba akcji TIM SA posiadanych przez ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego spadła poniżej progu 5 %.

Zgodnie z oświadczeniem Towarzystwa, przed zmianą udziału ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 1 169 619 akcji TIM S.A., co stanowiło udział w wysokości 5,27 % w kapitale zakładowym Spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dawały 1 169 619 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,27 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TIM SA.

Według stanu na dzień 17 lipca 2013r ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 1 104 163 akcji TIM SA, które dawały prawo do 1 104 163 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi udział w wysokości 4,97 % w kapitale zakładowym TIM SA i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu TIM SA. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej nie wskazywało zmiany w ogólnej liczbie akcji posiadanych przez Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

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

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

### **18. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.**

Na dzień 30.06.2013r nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji TIM SA.

Na dzień 30.06.2013r nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji ROTOPINO.PL SA.

### **19. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM.**

Na dzień 30.06.2013r nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TIM SA, z zastrzeżeniem poniższych informacji.

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

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

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

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

### **21. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2013.**

Biorąc pod uwagę dużą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej w Europie, a tym samym w Polsce nie została opublikowana prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej TIM, ani żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM na rok 2013.

## **22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W I półroczu 2013r w żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej TIM nie było aktywnych programów akcji pracowniczych.

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

W okresie od 01.01.2013 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.

## **24. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.**

Zgodnie z podjętą w dniu 15.05.2013 r. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM SA w sprawie wypłaty dywidendy, Zarząd Spółki w dniu 25.07.2013 r. dokonał wypłaty dywidendy w wysokości brutto 2.663.904 PLN (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset cztery złotych), tj. 0,12 zł (dwanaście groszy) brutto na jednej akcji.

## **25. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

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

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

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

### **25.2. Ryzyko kursu walutowego.**

Ryzyko kursu walutowego w spółkach w ramach Grupy Kapitałowej TIM występuje w zakresie zakupu towarów z importu oraz w zakresie sprzedaży zagranicznej w Spółce ROTOPINO.PL SA.

W jednostce dominującej TIM SA, ryzyko nie jest znaczące ponieważ od roku 2009 udział zakupów w walutach obcych wynosi poniżej 10% (tabela 1). Tym niemniej ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej TIM istnieje i w miarę wzrostu udziału zakupów realizowanych w walutach obcych oraz sprzedaży zagranicznej będzie również rosło. Grupa Kapitałowa TIM na bieżąco monitoruje to ryzyko i w przypadku jego wzrostu będzie stosować odpowiednie instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko kursowe.

Tabela 1. Dane dla jednostki dominującej – TIM SA

	ROK			01.01- 30.06.2013r
	2010	2011	2012	
ZAKUPY OGÓŁEM (tys. zł.)	289.850	343.741	309.707	124.556
ZAKUPY REALIZOWANE W WALUTACH OBCYCH (w tys. PLN)	8.674	21.696	6.404	1.130
Udział zakupów realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem w (%)	3,0	6,3	2.1	0,91

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

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

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

### 25.4. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych.

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

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

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

- system kontroli dostępu pracowników do systemów informatycznych, oraz do pomieszczeń informatycznych,
- systematyczne wykonywanie kopii bezpieczeństwa kluczowych danych za pomocą systemu IBM Tivoli Storage Manager,
- wykorzystywanie nowoczesnych technologii informatycznych, pozwalających na zabezpieczenie krytycznych zasobów przez ich redundancję (klastry, 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.

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

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

W roku 2012 Spółka TIM SA opracowała i wdrożyła procedurę „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Magazynie Centralnym Siechnice”, która opisuje możliwe ryzyka oraz scenariusze działania w przypadku ich wystąpienia jak i działania prewencyjne w celu ich uniknięcia.

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

#### **25.6. Ryzyko związane z zapasami.**

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

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

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

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

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

Ryzyko zmian cen surowców wykorzystywanych do produkcji towarów wchodzących w skład oferty handlowej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej TIM tj. TIM SA, których

szczególnym przykładem jest miedź, ma bardzo duże znaczenie dla Spółki, z uwagi na fakt, iż ok 40% 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. Grupa Kapitałowa TIM 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 wahaniami kursów walut, jest duże.

#### **25.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych.**

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

#### **25.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.**

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

#### **25.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.**

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

Polityka pozyskiwania nowych klientów jest stale doskonalona 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 2013 spodziewamy się okresowego pogorszenia sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

#### **25.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.**

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

#### **25.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców.**

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

#### **25.13. Ryzyko związane z konkurencją.**

Stosunkowo niskie bariery wejścia w obszar biznesowy, 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 Grupy Kapitałowej do oferty konkurencji. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM mając tę świadomość dążą do skupienia wokół siebie jak największej ilości klientów i oferowania im szerszego wachlarza usług w korzystnej cenie.

#### **25.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **25.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.**

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

#### **25.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.**

W Grupie Kapitałowej TIM jednym z bardzo wartościowych aktywów są pracownicy. Spółka działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kompetencje pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy. W celu zapobiegania w/w ryzyku Spółki Grupy regularnie monitorują poziom wynagrodzeń



poszczególnych grup zawodowych, prowadzą politykę personalną, mającą na celu budowanie długoterminowych więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez dostosowywane do celów strategicznych Spółki systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

## **26. Podsumowanie.**

Głównym celem na II półrocze bieżącego roku jest zmiana struktury sprzedaży poprzez zwiększenie sprzedaży w grupach produktów wysokomarżowych. W tym celu, zintensyfikowaliśmy prace w rynku, mające na celu pozyskanie nowej grupy klientów. Pierwsze efekty powyższych działań, powinny być widoczne w IV kwartale bieżącego roku. Zmiana struktury klientów i zmiana struktury asortymentowej – to podstawowe zadania dla pracowników Spółki na II półrocze bieżącego roku jak i również na 2014 rok.

Powyższe działania są trudne do realizacji i wymagają czasu, ale będą z pełną determinacją realizowane w roku bieżącym oraz w przyszłości. Pozytywne efekty wyżej wymienionych działań powinny zmniejszyć negatywny wpływ sytuacji w sektorze budownictwa na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową TIM.

**Zarząd TIM SA**

**Krzysztof Folta**

**PREZES ZARZĄDU**

**Artur Piekarczyk**

**CZŁONEK ZARZĄDU**

**Maciej Posadzy**

**CZŁONEK ZARZĄDU**

**Anna Słobodzian-Puła**

**CZŁONEK ZARZĄDU**