



TIM SA

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ZA ROK 2009**

Siechnice, marzec 2010 r.



Spis treści:

1. Wprowadzenie	4
1.1 Dane ogólne o Spółce	5
1.2 Władze Spółki	6
1.2.1 Walne Zgromadzenie TIM SA	
1.2.2 Rada Nadzorcza TIM SA	
1.2.3 Zarząd TIM SA	
1.2.4 Prokura	
1.2.5 Zmiana statutu Spółki	
1.3 Szczególne zdarzenia w Spółce	11
1.3.1 Zamknięcie Magazynów Centralnych TIM SA we Wrocławiu i w Toruniu	
1.3.2 Kontynuowanie w TIM SA Programu tzw. Opcji menadżerskich	
1.3.3 Reorganizacja	
1.3.4 Spowolnienie w gospodarce	
1.3.5 Skup akcji własnych TIM SA w celu umorzenia	
2. Sytuacja w branży i gospodarce w roku 2009	14
3. Podstawowe dane ekonomiczne	15
3.1. Sprzedaż i portfel zamówień	15
3.1.1 Informacje podstawowe o rynkach i produktach, w których Spółka prowadzi działalność	
3.1.1.1. Oddziały handlu TIM SA	
3.1.1.2. Klienci TIM SA	
3.1.1.3. Produkty	
3.1.2. Sezonowość sprzedaży	
3.2. Umowy zawarte przez Spółkę	22
3.2.1. Umowy na dostawy towarów	
3.2.2. Umowy z odbiorcami towarów	
3.2.3. Umowy z odbiorcami towarów- podmioty powiązane o obrotach przekraczających 500 000 Euro	
3.2.4. Umowy kredytowe	
3.2.5. Umowy zawarte z biegłym rewidentem	
3.2.6. Umowy pozostałe	
3.3. Zaopatrzenie	28
4. Inwestycje	30
5. Sytuacja majątkowa	31
6. Sytuacja finansowa	34



7. Sytuacja dochodowa	35
8. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia	37
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	38
9.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych	38
9.2. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi	39
9.3. Ryzyko kursu walutowego.....	40
9.4. Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym	41
9.5. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych	41
9.6. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach	42
9.7. Ryzyko związane z zapasami	42
9.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych	43
9.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	43
9.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców	43
9.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	44
9.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców	45
9.13. Ryzyko związane z konkurencją	45
9.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	46
9.15. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji	47
9.16. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń	47
10. Prognozy i plany sprzedaży na 2010 r.	48
11. Plany i inwestycje	48
12. Obowiązki wobec Inwestorów	49
13. Opis wykorzystania środków z emisji akcji serii F TIM SA	50



14. Podsumowanie 51

- 15. Załącznik nr 1 stanowiący integralną część Sprawozdania zawierający zasady ładu korporacyjnego stosowane przez TIM SA w roku 2009 oraz opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .**



1. Wprowadzenie

TIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siechnicach przy ul. E. Kwiatkowskiego 24 prowadzi działalność gospodarczą od 25 listopada 1987 roku. W początkowej fazie rozwoju Spółka prowadziła działalność pod firmą Spółdzielcze Przedsiębiorstwo TIM Sp. z o.o., która to w dniu 15 kwietnia 1994 r. na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników zmieniła formę prawną na TIM Spółka Akcyjna.

W dniu 17 maja 1994 r. TIM SA została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dziale B pod numerem 4652.

Dnia 10.12.2001r. TIM SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000022407 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy.

TIM SA jest Spółką publiczną. Decyzją nr RF-411-68/97-121/97 z dnia 24.09 1997r Komisja Papierów Wartościowych dopuściła do publicznego obrotu akcje serii A, B i C TIM S.A. W dniu 21.01.1998r na mocy uchwały nr 3/548/98 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcje wyżej wymienionych serii zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Decyzją nr DSP 1-411-17/00-38/2000 Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu 19.200.000 akcji serii D TIM S.A. W dniu 13 marca 2001 r. na mocy uchwały nr 72/2001 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, akcje serii D TIM S.A. zostały wprowadzone do obrotu giełdy na rynku równoległym. W dniu 7 lutego 2007r Decyzją nr DEM/4101/027/866/07/OK Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny, na podstawie którego Spółka zaoferowała w ramach publicznej oferty 3.057.000 akcji serii F TIM SA o wartości nominalnej 1 zł każda (cena emisyjna 30 zł za jedną akcję). Emisja, o której mowa powyżej doszła do skutku. W dniu 16 marca 2007 r. przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęta została uchwała nr 180/2007, na mocy której Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 19 marca 2007r w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3.057.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W dniu 18.04.2007r Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 20.380.000 PLN do kwoty 23.437.000 PLN.

W dniu 03.04.2009r Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.437.000 zł do kwoty 23.647.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, dokonane zostało w związku z emisją 210.000 akcji serii E TIM SA. Akcje serii E TIM SA przydzielone zostały w wykonaniu praw przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A TIM SA przydzielonych w ramach Programu Motywacyjnego TIM SA za rok 2007.

W dniu 18.11.2009r Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.437.000 PLN do kwoty 23.100.000 PLN. Obniżenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej jest konsekwencją dokonania przez Spółkę 547.000 akcji własnych celem umorzenia.

TIM SA nie wchodzi w skład, ani nie tworzy żadnej grupy kapitałowej.

TIM SA nie jest powiązany organizacyjnie, ani kapitałowo z innymi podmiotami.



1.1. Dane ogólne o Spółce:

Firma Spółki:
Spółka może używać skrótu:
Siedziba Spółki:
Adres Spółki:

TIM Spółka Akcyjna
TIM SA
Siechnice
ulica Eugeniusza Kwiatkowskiego 24
55 – 011 Siechnice
Tel: 071 37 61 600
fax: 071 37 61 620
www.tim.pl
zarzad@tim.pl
930339253
PL 897-000-96-78
23.100.000 PLN

Adres internetowy:
e-mail
REGON :
NIP:
Kapitał zakładowy
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. Budowlana 19	41-100	Siemianowice Śląskie
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. Usługowa 10	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 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	Reguły
Oddział Wrocław	Ul. Spółdzielcza 3	87-800	Wrocław
Oddział Wrocław	ul. Jaworska 11/13	53-612	Wrocław
Oddział Zielona Góra	ul. Kozuchowska 20A	65-364	Zielona Góra

1.2. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza ,
- 3) Zarząd.

1.2.1. Walne Zgromadzenie TIM SA.

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."

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania akcjonariuszami TIM SA posiadającymi powyżej 5% akcji i głosów są:

1. Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 16,92 % - 3.909.985 sztuk akcji
2. Krzysztof Folta- 15,71 %, 3.629 .500 sztuk akcji
3. Krzysztof Wieczorkowski- 12,98 % - 3 000 000 sztuk akcji
4. AIG Otwarty Fundusz Emerytalny –10,14 % - 2 343 661 sztuk akcji
5. Kazimierz Stogniew – 6,77 % -1.565.048 sztuk akcji
6. Mirosław Nowakowski – 5,29%- 1.222.000 sztuk akcji.
7. AVIVA OFE AVIVA BZWBK – 5,09 % - 1.176.714 sztuk akcji
8. ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego –5,08 % - 1.174.182 sztuki akcji.

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

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

Dodatkowo niżej wymienione osoby zarządzające na dzień 01.03.2010r posiadają przydzielone na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego TIM SA prawa do warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane pod warunkiem spełnienia się kryteriów określonych w ww. Regulaminie, w ilościach wyszczególnionych poniżej:

**Opcje na akcje za rok 2009:**

Krzysztof Folta	– Prezes Zarządu	– 56.000
Mirosław Nowakowski	– Wiceprezes Zarządu ds. Logistyki	– 42.000
Artur Piekarczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu	– 42.000

Wszystkie akcje TIM SA są akcjami zwykłymi. Spółka nie wyemitowała akcji, które są uprzywilejowane co do głosu, ani w żaden inny sposób.

W Spółce nie ma żadnych ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

Akcje Spółki TIM SA nie są ograniczone w zakresie ich zbywania.

1.2.2. Rada Nadzorcza TIM SA.

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 2009r 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
Marek Świętoń	- Członek Rady Nadzorczej, do dnia 16.06.2009r
Paweł Michalik	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 16.06.2009r.

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

Uchwałą nr 17/11.06.2007r Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA powołało Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Krzysztofa Wieczorkowskiego .

Mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej TIM SA wygaśnie najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2009.

Uchwałą nr 18/11.06.2007r Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Grzegorza Dzika.

Uchwałą nr 19/11.06.2007r Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Radosława Koelnera.

Uchwałą nr 20/11.06.2007r Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Andrzeja Kusza.

Uchwałą nr 21/11.06.2007r Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM SA powołało Członka Rady Nadzorczej TIM SA w osobie Pana Marka Świętonia.

Mając na uwadze fakt, iż Pan Marek Świętoń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej, w dniu 16.06.2009r Walne Zgromadzenie TIM SA przyjęło rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Świętonia i powołało w skład Rady Nadzorczej TIM SA Pana Pawła Michalika.



Mandaty Członków Rady Nadzorczej TIM SA wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2009.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 4 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, zstępnymi 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.”



1.2.3. Zarząd TIM SA.

Zasady działania Zarządu TIM SA określają:

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

W 2009 roku w skład Zarządu TIM SA wchodziły następujące osoby :

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

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009.

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 oraz Wiceprezesem Zarządu TIM SA ds. Logistyki Panem Mirosławem Nowakowskim zakłada, iż w przypadku odwołania ww. osób z pełnionych funkcji przed upływem kadencji, ww. osobom przysługiwała będzie odprawa w wysokości 6 – miesięcznego wynagrodzenia, jakie ww. osoby otrzymałyby pracując w Spółce.

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

1.2.4. Prokura

W 2009 r. na mocy Uchwały Zarządu nr 1/Z/05.07.2004r. prokurentem Spółki była Pani Mariola Połetek. W dniu 02.03.2010r Zarząd TIM SA odwołał prokurę Pani Marioli Połetek.

W dniu 08.12.2008r Zarząd TIM SA na mocy Uchwały Zarządu nr 2/Z/08.12.2008r. ustanowił prokurę samoistną na rzecz Pana Macieja Posadzego.

1.2.5. 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.

1.3. Szczególne zdarzenia w Spółce

1.3.1. Zamknięcie Magazynów Centralnych TIM SA we Wrocławiu i w Toruniu

Konsekwencją rozpoczęcia pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach było podjęcie decyzji o zamknięciu dotychczasowych Centrów Logistycznych we Wrocławiu i Toruniu.

W dniu 08 grudnia 2008 roku Zarząd podjął uchwałę nr 5/Z/08.12.2008 o zamknięciu Magazynu Centralnego nr 1 we Wrocławiu do dnia 31.03.2009 r. oraz uchwałę nr 6/Z/08.12.2008 o likwidacji Magazynu Centralnego nr 2 w Toruniu do dnia 30.06.2009 r.

W związku z powyższymi uchwałami zostały utworzone rezerwy na: odprawy dla pracowników, koszty przeniesienia towarów, koszty remontów oraz inne koszty osobowe. Rezerwy wyniosły 640 tys. PLN, w tym rezerwy na koszty osobowe wyniosły 320 tys. PLN, rezerwy związane z transportem towarów - 130 tys. PLN, rezerwy związane z demontażem i transportem regałów oraz remontami - 190 tys. PLN. Ww. rezerwy zostały ujęte w wyniku roku 2008.

W dniu 29.05.2009r Zarząd TIM SA podjął uchwałę nr 1/Z/29.05.2009 o zamknięciu Magazynu Centralnego nr 2 w Toruniu z dniem 31.05.2009 r. oraz uchwałę nr 2/Z/29.05.2009 o zamknięciu Magazynu Centralnego nr 1 we Wrocławiu z dniem 30.06.2009 r.

W związku z zakończeniem likwidacji Magazynu Centralnego TIM SA nr 1 i nr 2 utworzone rezerwy na ww. przedsięwzięcia zostały w miesiącu czerwcu rozwiązane i ujęte w wyniku finansowym za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 r.

Od dnia 1 lipca 2009 r. TIM SA posiada tylko jedno Centrum Logistyczne z siedzibą w Siechnicach.



Uruchomienie Centrum Logistycznego w Siechnicach oraz związana z tym likwidacja Magazynu Centralnego we Wrocławiu i w Toruniu miały wpływ na jakość i terminowość dostaw towarów do magazynów oddziałowych oraz do klientów. Powyższe problemy zostały częściowo usunięte w IV kwartale 2009 r.

W związku z wyżej wymienionymi zmianami organizacyjnymi nastąpił wzrost zapasów magazynowych, był on konsekwencją równoczesnej pracy trzech centrów logistycznych w Siechnicach, Wrocławiu i Toruniu. W IV kwartale 2009 r. sytuacja dotycząca wielkości zapasów zaczęła się normować.

1.3.2. Kontynuowanie w TIM SA Programu tzw. Opcji menadżerskich

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 rozbudowany system kontroli Programu Motywacyjnego TIM SA ma na celu zapewnienie jak najlepszej realizacji celów, dla których wyżej wymieniony Program Motywacyjny został opracowany i wdrożony w życie.

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

W dniu 03.04.2009 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.437.000 zł do kwoty 23.647.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, dokonane zostało w związku z emisją 210.000 akcji serii E TIM SA, które przydzielone zostały w wykonaniu praw przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A TIM SA przydzielonych w ramach Programu Motywacyjnego TIM SA za rok 2007.

W roku 2008 program cieszył się jeszcze większym zainteresowaniem, wzięły w nim udział 54 osoby. Tak duże zainteresowanie programem opcji świadczy, że pracownicy utożsamiają się ze Spółką i wiążą swoje plany zawodowe z pracą w Spółce. W 2008 roku program Opcji menadżerskich został decyzją Zarządu zmodyfikowany. W konsekwencji powyższej modyfikacji opcje na akcje za rok 2008 będą mogły zostać objęte przy spełnieniu Kryterium przydziału określonego w Regulaminie Motywacyjnym za rok 2009. W 2009 r. w Programie Motywacyjnym bierze udział 52 pracowników.

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 S.A. 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.



Ze względu na wydłużenie Programu Motywacyjnego konieczna była zmiana wyceny warrantów subskrypcyjnych. W związku ze zmianą wyceny warrantów subskrypcyjnych powstała korekta obniżająca koszty w wysokości 578.360 PLN.

Korekta powyższa nie została ujęta w wyniku za rok 2009. Na mocy uchwały Zarządu TIM SA powyższa korekta rozliczona zostanie w latach 2010, 2011 i 2012, w częściach równych tj. po 192.786,70 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt sześć złotych i siedemdziesiąt groszy) w każdym roku, poprzez obniżenie kosztów warrantów subskrypcyjnych w danym roku. W związku z powyższym roczny koszt warrantów subskrypcyjnych w latach 2010, 2011, 2012 wyniesie 517 253,33 PLN.

1.3.3. Reorganizacja

W drugim półroczu 2008 roku nastąpiło znaczące spowolnienie gospodarki w sektorze budownictwa, a w szczególności w branży instalacji elektrycznych. Biorąc pod uwagę sytuację w branży, w której Spółka działa, Zarząd w dniu 08.12.2008 r. podjął uchwałę o likwidacji nierentownych Oddziałów Handlowych w miejscowościach Białystok, Olsztyn i Rzeszów. Powyższe działania miały na celu dostosowanie struktury kosztów do aktualnej sytuacji rynkowej. Powyższe działania mają na celu utrzymanie rentowności przy niższej sprzedaży i marży.

Ponadto Zarząd w dniu 22.10.2009 r. podjął uchwałę o likwidacji Wydziału Księgowości, Wydziału Płacowo-Kadrowego i Wydziału Kancelarii. W konsekwencji powyższego Zarząd TIM SA podjął uchwałę w sprawie tworzenia rezerw na odprawy dla pracowników likwidowanych Wydziałów, o których mowa powyżej. Zawiązano rezerwy w wysokości 290.000 PLN, które zostały ujęte w wynikach IV kwartału 2009 r.

Funkcje zlikwidowanych Wydziałów zostały przejęte przez zewnętrzne podmioty gospodarcze na zasadach outsourcingu. Powyższe działania mają na celu obniżenie kosztów poprzez wprowadzenie kosztów zmiennych w Wydziałach pomocniczych oraz skoncentrowaniu działań Spółki na działalności podstawowej.

1.3.4. Spowolnienie w gospodarce

Prognozy rządowe, jak również prognozy publikowane przez niezależnych ekspertów ekonomicznych, przedstawiały rozwój gospodarczy Polski w 2009 roku w pesymistycznych barwach. Pierwsze symptomy spowolnienia gospodarczego pojawiły się w II połowie 2008 roku, a w szczególności w IV kwartale. Powyższa tendencja była kontynuowana w 2009 roku. Spadek sprzedaży w 2009 roku w TIM SA wyniósł 23,8 %. Sytuacja dochodowa wyglądała w poszczególnych kwartałach następująco:

- I kwartał 2009 r. – spadek 25,3 %
- II kwartał 2009 r. – spadek 29,2 %
- III kwartał 2009 r. – spadek 21,2 %
- IV kwartał 2009 r. – spadek 19,0 %

Największy spadek sprzedaży w stosunku do roku 2009 nastąpił w grupie asortymentowej kable i przewody, w grupie kable spadek sprzedaży wyniósł 25,2 %, a w grupie przewody 33,1 %. Tak duże spadki sprzedaży w wyżej wymienionych grupach wynikały ze zmiany cen miedzi na rynkach światowych, a co za tym idzie cen wyrobów finalnych tzn. kabli i przewodów.

Nie bez znaczenia na spadki sprzedaży wyżej wymienionych grup produktów miało zmniejszenie nakładów inwestycyjnych na budownictwo kubaturowe, a w



szczegółności budownictwo mieszkaniowe i komercyjne (zakłady przemysłowe, supermarkety, centra logistyczne).

Wpływ na tak duże zróżnicowanie spadków sprzedaży do analogicznych kwartałów w 2008 roku miał efekt bazy z 2008 roku, a w związku z powyższym początek spowolnienia w II półroczu 2008 roku oraz cykl w budownictwie, charakteryzujący się zwiększoną sprzedażą występującą w III i IV kwartale.

1.3.5. Skup akcji własnych TIM SA w celu umorzenia

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

Na dzień 16.06.2009 r. Emitent posiadał 547.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, które to akcje zostały nabyte przez Spółkę od Akcjonariuszy za ich zgodą w celu ich umorzenia. Wyżej wymienione akcje zakupione zostały przez Emitenta po średniej cenie 6,61 zł za jedną akcję, za wynagrodzeniem w kwocie łącznej 3.615.885,18 PLN. Nabyte akcje stanowiły 2,34 % udziału w kapitale zakładowym TIM SA i odpowiadały 547.000 głosów na WZA TIM SA.

W dniu 16.06.2009 r. Walne Zgromadzenie TIM S.A. podjęło uchwałę nr 20/16.06.2009 w sprawie zmiany uchwały NWZA nr 6/01.09.2008 z dnia 1.09.2008 r. w przedmiocie odkupu akcji TIM S.A. w celu umorzenia i upoważnia Zarząd do nabycia do dnia 31.12.2010 r. do 3.500.000 akcji zwykłych na okaziciela celem ich umorzenia za kwotę nie wyższą niż 35.000.000 PLN.

W dniu 16.06.2009 r. Walne Zgromadzenie TIM SA podjęło uchwałę o umorzeniu 547.000 akcji serii F TIM Sa oraz o obniżeniu kapitału Spółki do 23.100.000 PLN..

2. Sytuacja w branży i gospodarce w roku 2009

Zmiana PKB (2009 – 2008)/2008	1,7%
Wskaźnik inflacji (rok poprzedni = 100)	103,5
WIBOR 12M z dnia 02.01.2009r.	5,94%
*Zmiana % produkcji budowlano-montażowej w 2009 roku	3,1
Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2009 roku (bez nagród z zysku)	3.319,88 zł
Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2009 roku (z nagrodami z zysku)	3.324,91 zł
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w TIM S.A. w 2009r bez uwzględnienia Zarządu	4.242,63 zł
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w TIM S.A. w 2009r z uwzględnieniem Zarządu	4.374,15 zł

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane na podstawie NBP.



*) Dane wstępne z Głównego Urzędu Statystycznego

3. Podstawowe dane ekonomiczne.

3.1. Sprzedaż i portfel zamówień

3.1.1. Informacje podstawowe o rynkach i produktach, w których Spółka prowadzi działalność

3.1.1.1. Oddziały handlu TIM SA

Rok 2009 był dla większości oddziałów handlowych TIM SA okresem bardzo trudnym. Ze względu na spadający poziom inwestycji kubaturowych i mieszkaniowych, znaczna część oddziałów Spółki musiała dostosować poziom zatrudnienia i kosztów operacyjnych do wielkości sprzedaży. Redukcja kosztów była niezbędna, aby przy zmniejszonej wielkości sprzedaży utrzymać zyski i nie dopuścić do strat finansowych w poszczególnych oddziałach. Zmiany w pierwszym momencie, aż do chwili osiągnięcia pełnej wydajności, przy zmniejszonym zatrudnieniu i nowych podziałach obowiązków, miały negatywny wpływ na efektywność pracy. Sytuację najlepiej odzwierciedla całkowity spadek sprzedaży na poziomie prawie 24% w porównaniu do roku 2008. Nie było obszaru geograficznego, który oparłby się kryzysowi. Na każdym rynku geograficznym odnotowaliśmy spadki sprzedaży. Duże spadki tj. o ponad 30% obrotu w stosunku do roku 2008, zanotowały oddziały działające na terenie Dolnego Śląska, gdzie Spółka ma najwięcej swoich przedstawicielstw. Natomiast najlepiej poradziły sobie oddziały z Mazowsza (spadek obrotu tylko o 2% w stosunku do roku ubiegłego). Oddziały działające na rynku wielkopolski, ze spadkiem sprzedaży 17%, uplasowały się powyżej średniej. Najdotkliwsze procentowe spadki sprzedaży TIM SA zanotowała w województwach, gdzie w roku 2008 Spółka zamknęła nierentowne punkty sprzedaży oraz w oddziałach najpóźniej otwartych (czas działania na rynku 3-5 lat). Średnie spadki w ww. regionach sięgnęły poziomu ponad 35% w stosunku do roku ubiegłego. Proces restrukturyzacji Oddziałów TIM SA został zakończony w połowie 2009 roku. Cele dotyczące struktury kosztów zostały osiągnięte i na dziś struktura kosztów jest optymalna.

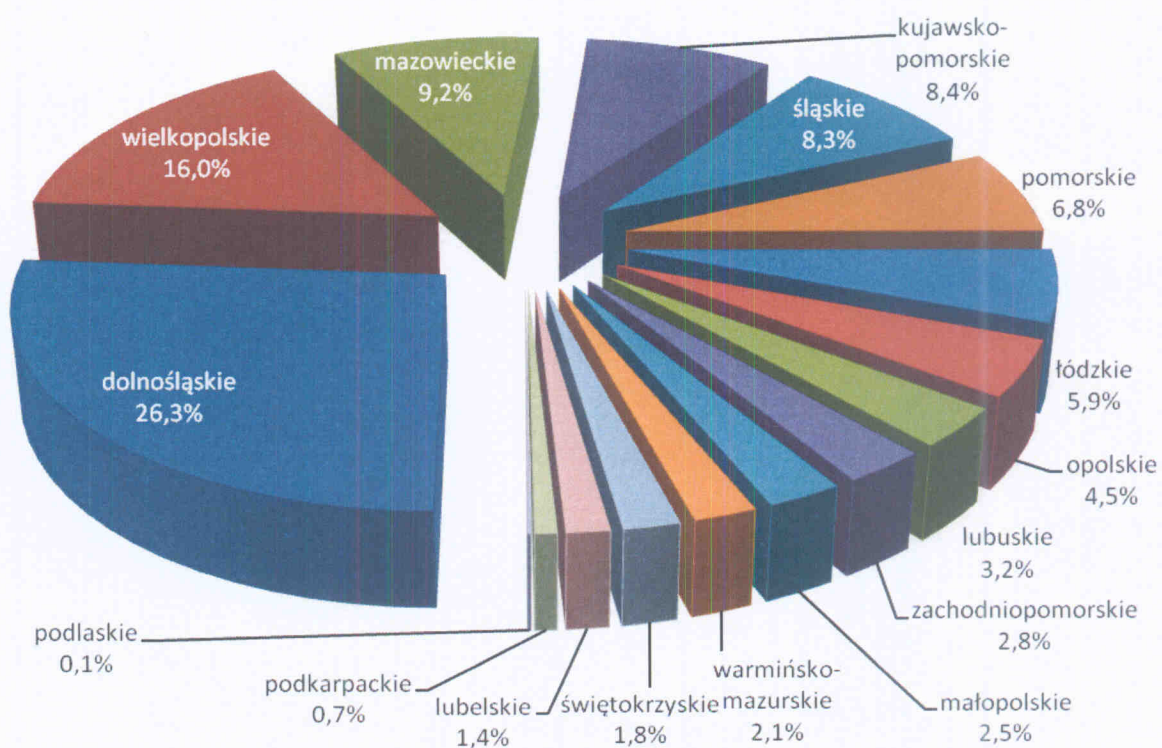
Główne czynniki, które miały negatywny wpływ na osiągnięty przez Spółkę poziom sprzedaży są następujące:

- wycofanie się Spółki z obsługi dużych inwestycji infrastrukturalnych, spowodowane wyniszczającą sektor, walką cenową, której Spółka nie stosuje jako element przewagi konkurencyjnej.
- ograniczenie sprzedaży do klientów o wątpliwej kondycji finansowej i ograniczenie zaangażowania finansowego w inwestycjach nie ubezpieczonych od ryzyka związanego z nieterminowymi płatnościami,
- na początku 2009 roku, dodatkowym czynnikiem nie obojętnym dla wyników sprzedaży był przedłużający się proces osiągnięcia Centrum Logistyczne TIM SA w Siechnicach akceptowalnej sprawności operacyjnej (efektywność, terminowość, poziom błędów).



Poz.	Województwo	rok	udział %	rok	udział %	zmiana	
		2009		2008		wart.	proc.
1	dolnośląskie	87 825	26,3%	125 664	28,6%	-37 839	-30,1%
2	wielkopolskie	53 448	16,0%	64 412	14,6%	-10 964	-17,0%
3	mazowieckie	30 919	9,2%	31 622	7,2%	-703	-2,2%
4	kujawsko-pomorskie	28 038	8,4%	36 466	8,3%	-8 428	-23,1%
5	śląskie	27 925	8,3%	35 694	8,1%	-7 769	-21,8%
6	pomorskie	22 828	6,8%	29 153	6,6%	-6 325	-21,7%
7	łódzkie	19 582	5,9%	24 682	5,6%	-5 100	-20,7%
8	opolskie	15 136	4,5%	18 294	4,2%	-3 158	-17,3%
9	lubuskie	10 720	3,2%	14 323	3,3%	-3 603	-25,2%
10	zachodniopomorskie	9 209	2,8%	14 858	3,4%	-5 649	-38,0%
11	małopolskie	8 297	2,5%	12 585	2,9%	-4 288	-34,1%
12	warmińsko-mazurskie	6 901	2,1%	10 709	2,4%	-3 808	-35,6%
13	świętokrzyskie	6 138	1,8%	8 243	1,9%	-2 105	-25,5%
14	lubelskie	4 722	1,4%	5 807	1,3%	-1 085	-18,7%
15	podkarpackie	2 441	0,7%	4 952	1,1%	-2 511	-50,7%
16	podlaskie	427	0,1%	2 317	0,5%	-1 891	-81,6%
	RAZEM	334 556	100,0%	439 781	100,0%	-105 225	-23,9%

Struktura terytorialna sprzedaży



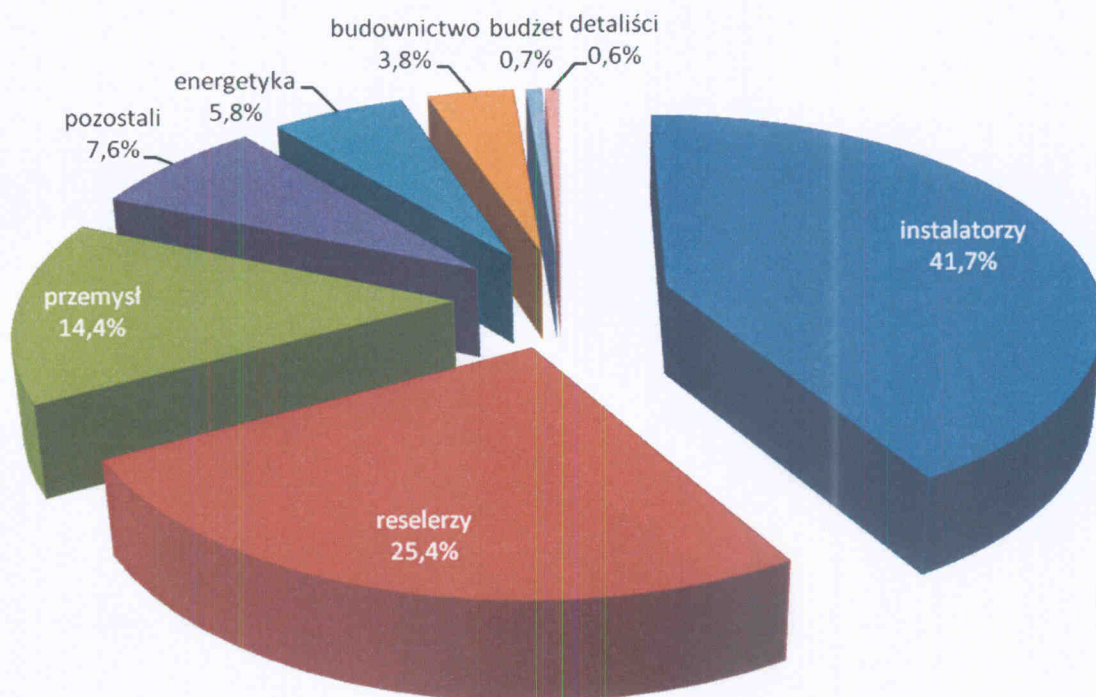


3.1.1.2. Klienci TIM SA

Główne segmenty rynku obsługiwane przez spółkę nie uległy zmianie. Zwyczaje klientów i sposób obsługi poza coraz większym znaczeniem niskiej ceny też pozostały na niezmiennym poziomie.

W zakresie segmentów rynku obsługiwanych przez spółkę, należy podkreślić duże różnice w spadku sprzedaży w poszczególnych grupach klientów. Najbardziej ucierpieli klienci pracujący w segmencie przemysłowym i budownictwie (spadek odpowiednio 33% i 37% licząc rok do roku), spadek ilości nowo rozpoczynanych inwestycji jest tutaj szczególnie widoczny. Grupą klientów najmniej dotkniętą kryzysem okazali się instalatorzy i energetyka (spadek odpowiednio 21% i 18% licząc rok do roku), czyli prace wykończeniowe, instalacyjne w budownictwie mieszkaniowym i dla sektora energetyki zawodowej.

Sprzedaż netto towarów w roku 2009 wg grup klientów

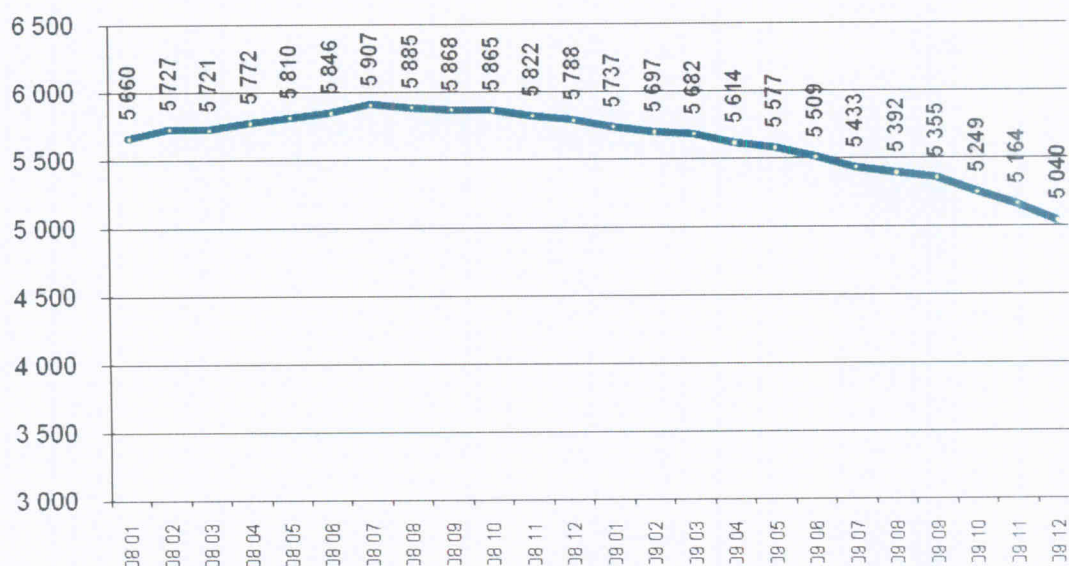


Poz.	Grupa klientów	rok		rok		zmiana	
		2009	udział %	2008	udział %	wart.	proc.
1	instalatorzy	139 349	41,7%	177 692	40,3%	-38 343	-21,6%
2	resellerzy	85 089	25,4%	115 287	26,1%	-30 198	-26,2%
3	przemysł	48 304	14,4%	72 123	16,4%	-23 820	-33,0%
4	pozostali	25 573	7,6%	25 580	5,8%	-7	0,0%
5	energetyka	19 414	5,8%	23 823	5,4%	-4 409	-18,5%
6	budownictwo	12 587	3,8%	19 971	4,5%	-7 384	-37,0%
7	budżet	2 269	0,7%	3 575	0,8%	-1 305	-36,5%
8	detaliści	1 970	0,6%	2 839	0,6%	-869	-30,6%
	RAZEM	334 556	100,0%	440 891	100,0%	-106 335	-24,1%

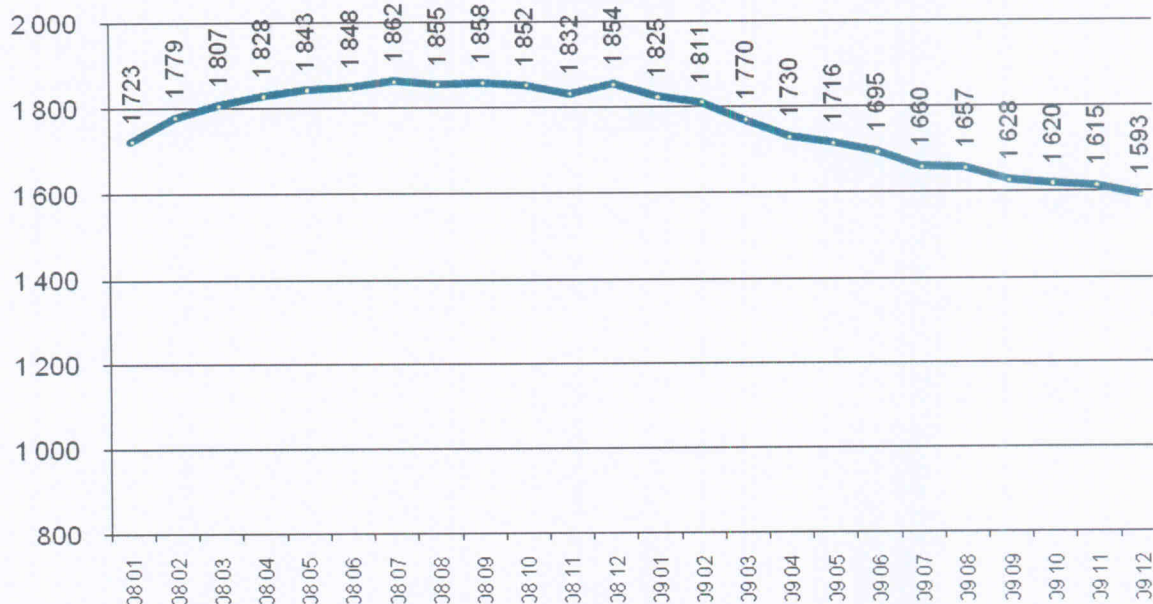


Ilość klientów, którzy systematycznie dokonują zakupów w TIM SA, tzw. „Klienci lojalni 6/12” oraz ilość klientów ogółem „ilość kupujących o wartości sprzedaży miesięcznej minimum 1.500 zł” w 2009r stale malała. Jest to odpowiednio spadek o 14 i 13 procent w stosunku do 2008r. Główne przyczyny to malejący stale rynek oraz pierwsze problemy z utratą płynności finansowej klientów TIM SA.

Ilość Klientów, którzy min w 1 miesiącu z ostatnich 12 dokonali zakupu za łączną kwotę min 1500zł/m-c

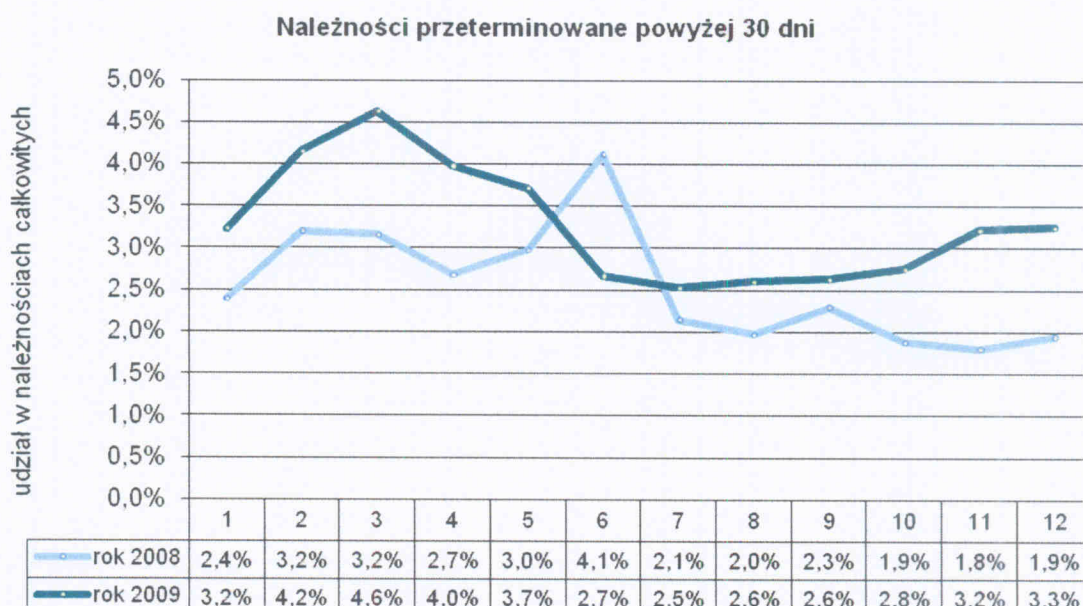


Ilość Klientów lojalnych (6/12) na koniec każdego okresu 12 miesięcznego





Kondycja finansowa klientów TIM SA w 2009 uległa znacznemu pogorszeniu, co znajduje odzwierciedlenie w zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Mimo, iż wskaźnik należności przeterminowanych, powyżej 30 dni, w grudniu 2009, był na poziomie 3,3% należności całkowitych – co należy, dla Spółki działającej w branży budowlanej, ocenić pozytywnie, to jednak wskaźnik ten w analizie rocznej Spółki zanotował blisko dwukrotny wzrost. Sama zaś wartość bezwzględna należności przeterminowanych, pokazuje że są one w spółce pod ścisłą kontrolą. Mimo pogorszenia koniunktury w sektorze, udaje się uniknąć dużych kłopotów z należnościami naszych kontrahentów. Jest to możliwe głównie dzięki konsekwentnie realizowanej polityce bezpiecznej sprzedaży.



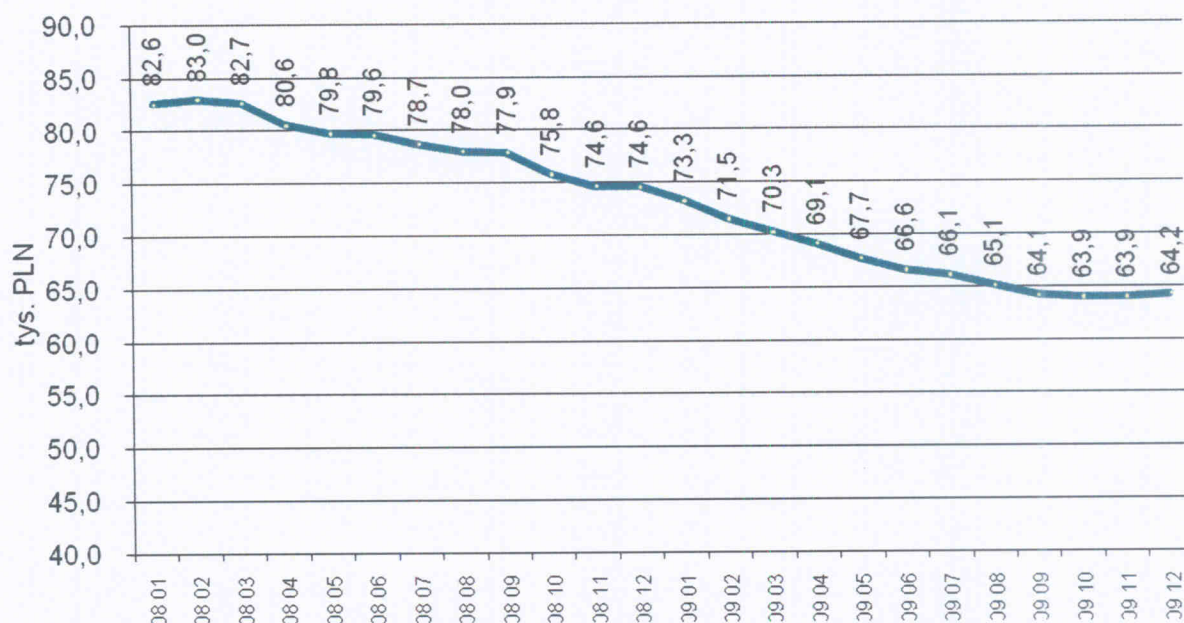
Kolejnym bardzo obrazowym wskaźnikiem stanu rynku budowlanego w roku 2009 i jego zmniejszającego się potencjału, jest wskaźnik dotyczący średniej wartości klienta kupującego w TIM S.A. w roku 2009. Wartość ta uległa zmniejszeniu o 14%. W stosunku do 2008r.

Podsumowując powyższe należy stwierdzić, iż spadek sprzedaży wynika z dwóch czynników o podobnej skali oddziaływania na wyniki. Utrata klientów to jedna, z przyczyn, a spadek skali zakupów to druga przyczyna. Obydwie wynikają z tych samych źródeł, czyli spowolnienia w gospodarce (kryzys gospodarczy przejawiający się spadkiem obrotów klientów TIM SA oraz pierwsze przypadki utraty płynności klientów TIM SA) oraz działań podjętych przez Spółkę, zabezpieczających potencjał TIM SA przed skutkami kryzysu (kontrola należności, ubezpieczenie należności, szybka windykacja, unikanie niepewnych transakcji, dostosowanie kosztów do wielkości sprzedaży).

Choć spadek sprzedaży jest znaczny, Spółce udało się uniknąć problemów finansowych i utrzymać poziom zyskowności. Pozwoli to w najbliższej przyszłości na bezpieczne wzrosty sprzedaży u klientów, którzy pierwsi zaczną wychodzić z kryzysu.



Sprzedaż netto na jednego Klienta wśród klientów, którzy min w 1 miesiącu z ostatnich 12 dokonali zakupu za łączna kwotę min 1500zł/m-c



3.1.1.3. Produkty

Udział sprzedaży w poszczególnych grupach asortymentowych nie uległ znaczącym zmianom. Odnotować jednak należy fakt wzrostu udziału w sprzedaży całkowitej, produktów używanych głównie podczas prac wykończeniowych w obiektach budowlanych, czyli aparatury i osprzętu. Wzrost udziału w całości sprzedaży w ww. grupach to 11% w stosunku do 2008 roku.

Spadek zaś nastąpił w grupie przewodów, czyli produktów niezbędnych podczas otwierania inwestycji i we wstępnej fazie budowy. W ww. grupie spadek w udziale sprzedaży całkowitej wyniósł - 12%. Udział w grupie asortymentowej kabli spadł tylko o 2% w stosunku do roku 2008. Jednak po analizie asortymentowej sprzedawanych przez TIM SA w 2009r produktów należy stwierdzić, iż w 50 % całkowity spadek sprzedaży o ponad 105 mln zł w porównaniu do 2008r, to rezultat spadku sprzedaży w grupie asortymentowej: kable i przewody. Powyższe wynika również z faktu, iż cena miedzi, która jest podstawą wyceny powyższych grup produktów, wahała się w ciągu roku od około 3000 \$ do ponad 7000 \$ za tonę.

Tak duża zmiana cen surowców spowodowała, że spadek sprzedaży wynika częściowo ze średniej ceny jednostkowej zakupu kabli i przewodów, która przez cały rok 2009 kształtowała się poniżej cen z roku 2008.

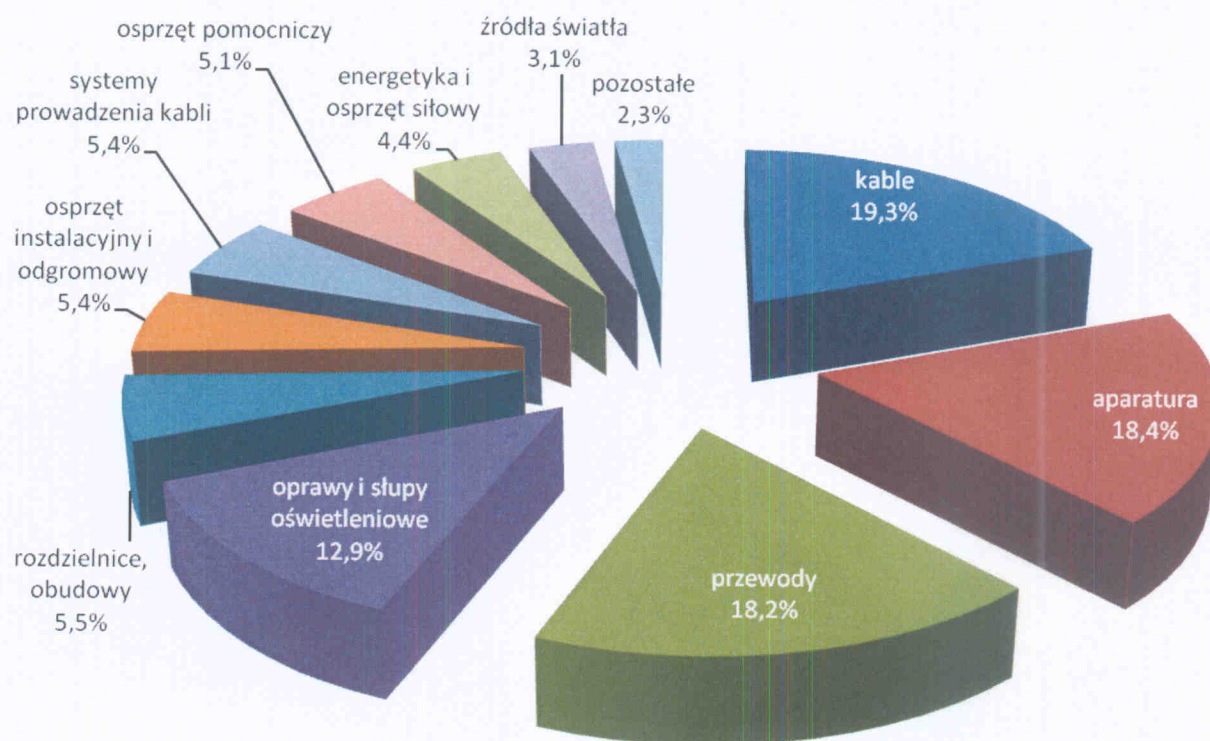
Sprzedaż z podziałem na asortyment sprzedawany przez Spółkę ukazuje najlepiej, które sektory rynku budowlanego uległy załamaniu w pierwszej kolejności. Przygotowanie terenu pod budowę i wstępne roboty budowlane ze względu na kryzys uległ ograniczeniu. Natomiast prace instalacyjne wewnątrz budynków i wykończenie obiektów, których budowy zostały rozpoczęte jeszcze na długo przed kryzysem były realizowane, choć też nie w takim wymiarze jak w latach poprzednich. W okresie najbliższych miesięcy należy oczekiwać dalszego pogorszenia sprzedaży w sektorze



wykończeniowym, natomiast od połowy roku 2010 powinien nastąpić wzrost sprzedaży wyrobów niezbędnych podczas przygotowania terenów pod nowe budowy.

Poz.	Grupa asortymentowa	rok		rok		zmiana	
		2009	udział %	2008	udział %	wart.	proc.
1	kable	64 624	19,3%	86 427	19,7%	-21 803	-25,2%
2	aparatura	61 638	18,4%	74 220	16,9%	-12 582	-17,0%
3	przewody	60 872	18,2%	90 998	20,7%	-30 126	-33,1%
4	oprawy i słupy oświetleniowe	43 030	12,9%	54 010	12,3%	-10 981	-20,3%
5	rozdzielnice, obudowy	18 542	5,5%	24 043	5,5%	-5 501	-22,9%
6	osprzęt instalacyjny i odgromowy	18 162	5,4%	21 481	4,9%	-3 319	-15,5%
7	systemy prowadzenia kabli	17 948	5,4%	25 487	5,8%	-7 539	-29,6%
8	osprzęt pomocniczy	17 202	5,1%	21 123	4,8%	-3 921	-18,6%
9	energetyka i osprzęt siłowy	14 692	4,4%	19 862	4,5%	-5 170	-26,0%
10	źródła światła	10 257	3,1%	13 437	3,1%	-3 180	-23,7%
11	pozostałe	7 589	2,3%	8 693	2,0%	-1 104	-12,7%
	RAZEM	334 556	100,0%	439 781	100,0%	-105 225	-23,9%

Sprzedaż netto w roku 2009 w grupach asortymentowych



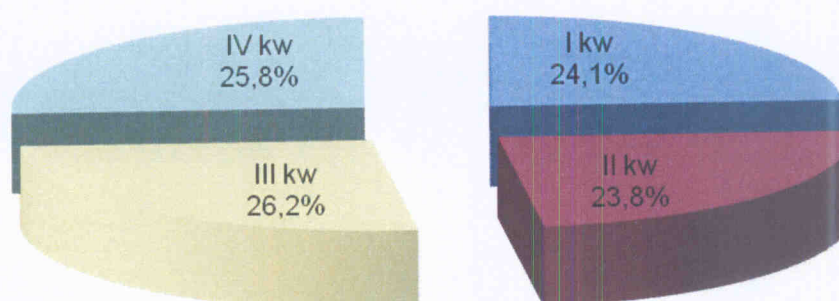


3.1.2. Sezonowość sprzedaży

Rok 2009 pod względem sezonowości sprzedaży był bardzo podobny do roku 2008. Łagodna zima oraz słabnący poziom inwestycji wyrównał poziom sprzedaży w obu półroczach i odbiega znacząco od średniej wieloletniej, gdzie poziom ten oscylował w stosunku 45% do 55%, półrocze pierwsze do półrocza drugiego, całości sprzedaży.

Sezonowość kwartalna								
Okres	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	średnia
I kw	18,98%	18,11%	17,02%	15,49%	21,83%	24,66%	24,16%	20,04%
II kw	22,55%	23,47%	21,74%	25,78%	25,24%	25,64%	23,81%	24,03%
III kw	28,50%	27,40%	28,14%	27,33%	25,31%	25,40%	26,25%	26,91%
IV kw	29,97%	31,02%	33,10%	31,40%	27,62%	24,30%	25,78%	29,03%

Sezonowość sprzedaży w roku 2009



Powyższe analizy, różnych obszarów aktywności handlowej spółki oraz analizy produktowe pokazują przyczyny i skutki spadku obrotów. Podkreślić należy fakt, że konsekwentnie realizowana polityka bezpiecznej sprzedaży uchroniła nas przed problemami związanymi ze zwiększonymi odpisami aktualizującymi wartość należności oraz umożliwiła generowanie zysków w prawie każdym oddziale handlowym. Bezpieczna i zyskowna sprzedaż była głównym celem postawionym przed Pionem Handlowym na rok 2009.

3.2. Umowy zawarte przez Spółkę

3.2.1. Umowy na dostawy towarów

Zasady współpracy z dostawcami w 2009 r. 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 2009.

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



1. W dniu 04.02.2009 TIM S.A. zawarła z Eltrim Sp. z o.o. z siedzibą w Ruszkowie Aneks nr 3 do umowy partnerskiej NR 04/DL/2007. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy ww. aneksu to:
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
 - Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy.
2. W dniu 05.01.2009 roku TIM S.A. zawarła z TELE-FONIKA KABLE HANDEL S.A., 41-902 Bytom, ul. Składowa 2 Kontrakt Roczny Nr HM410-1005/KR/2008 na rok 2009. Kontrakt został zawarty na czas określony, szacuje przybliżoną wartość zakupów TIM S.A. w TF Kable. Najważniejsze elementy aneksu to:
 - Określenie szacunkowej wartości zakupów netto TIM S.A. w TELE-FONIKA KABLE HANDEL S.A.
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, ceny, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
 - Warunki dostawy towaru.
 - Zasady zawierania umów dostawy.
3. W dniu 14.02.2009 roku TIM S.A. zawarła z MOELLER ELECTRIC Sp. z o.o. Aneks nr 17 oraz w dniu 08.07.2009 Aneks nr 18 do Umowy Partnerskiej nr 02/MC/2002. Aneksy zostały zawarte na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy aneksów to:
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
 - Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy.
4. W dniu 02.01.2009 roku TIM S.A. zawarła z LEGRAND POLSKA Sp. z o.o. Aneks nr 1 do Umowy Partnerskiej z dnia 01.01.2007. Aneks został zawarty na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy ww. aneksu to:
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, ceny, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
 - Warunki zwrotu towaru
 - Zasady zawierania umów dostawy.
5. W dniu 02.01.2009 roku TIM S.A. zawarła z Schneider Electric Polska Sp. z o.o. Aneks nr 10 do Umowy Oficjalnego Partnera nr 04/02/2002/OD. Aneks został zawarty na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy aneksu to:
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
 - Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy towaru.
6. W dniu 05.02.2009 roku TIM S.A. zawarła z Draka Kabely Aneks nr 1 do Umowy nr 02/DL/08. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy porozumienia to:



- Szczegółowe warunki handlowe: ceny, termin płatności, limit kupiecki, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów.
 - Zasady obrotu opakowaniami.
 - Warunki dostawy.
7. W dniu 26.03.2009 roku TIM S.A. zawarła z firmą BAKS z siedzibą w Karczewie . Aneks nr 2 do Umowy Partnerskiej nr 11/DL/2007. Aneks został zawarty na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy aneksu to:
- Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy towaru.
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
8. W dniu 13.02.2009 roku TIM S.A. zawarła z LAPP Kabel Sp. z o.o. Aneks nr 12 do Umowy Partnerskiej nr 01/MC/2002. Aneks został zawarty na czas nieokreślony. Najważniejsze elementy aneksu to:
- Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy towaru.
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.
9. W dniu 02.01.2009 roku TIM S.A. zawarła z Philips Lighting Polska S.A. Porozumienie dotyczące warunków Handlowych na rok 2009. Porozumienie zostało podpisane na czas określony do dnia 31.12.2009. Najważniejsze elementy aneksu to:
- Określenie zasad składania zamówień.
 - Warunki dostawy towaru.
 - Szczegółowe warunki handlowe: termin płatności, rabaty, wynagrodzenie dodatkowe uzależnione od wartości netto zakupów itp.

3.2.2. Umowy z odbiorcami towarów

1. W dniu 21 stycznia 2009 roku, w konsekwencji postępowania przetargowego przeprowadzonego w 2008 r., TIM S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. i BHU S.A. (Kupujący) umowę na dostawę wkładek topikowych przemysłowych, o stykach nożowych i charakterystyce zwłocznej, wkładek topikowych przemysłowych o stykach nożowych i charakterystyce szybkiej oraz zwieraczy zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 28.08.2008 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 1.791.725,64 PLN netto.
2. W dniu 25 listopada 2009 roku, TIM S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. i BHU S.A. (Kupujący) umowę na dostawę opraw oświetleniowych zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 02.10.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 152.300,25 PLN netto.



3. W dniu 11 stycznia 2010 roku, w konsekwencji postępowania przetargowego przeprowadzonego w 2009 r., TIM S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. i BHU S.A. (Kupujący) umowę na dostawę wkładek topikowych transformatorowych o stykach nożowych, wkładek bezpiecznikowych topikowych instalacyjnych o charakterystyce zwłocznej i szybkiej, główek bezpiecznikowych, wkładek bezpiecznikowych średniego napięcia gazowydmuchowych napowietrznych, topików SN oraz gniazd i podstaw bezpiecznikowych zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 02.10.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 355.009,28 PLN netto.
4. W dniu 2 czerwca 2009 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. (Kupujący) umowę na dostawę ograniczników przepięć zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 02.10.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 438.067,00 PLN netto.
5. W dniu 15 czerwca 2009 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. (Kupujący) umowę na dostawę rozłączników izolacyjnych nN zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 18.05.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 146.807,26 PLN netto.
6. W dniu 2 lipca 2009 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. (Kupujący) umowę na dostawę wkładek bezpiecznikowych oraz wyłączników instalacyjnych zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 18.05.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 768.339,50 PLN netto.
7. W dniu 10 sierpnia 2009 roku, TIM S.A. zawarła z EnergiaPro S.A. (Kupujący) umowę na dostawę słupów oświetleniowych zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 10.07.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 77.000,01 PLN netto.
8. W dniu 15 grudnia 2009 roku, konsorcjum firm TIM S.A. i PW. SEGA Stanisław Gabruk (liderem konsorcjum jest TIM S.A.) zawarło z EnergiaPro S.A. (Kupujący) umowę na dostawę osprzętu do linii napowietrznych nN i SN zgodnie z treścią złożonej oferty z dnia 22.10.2009 rok. Umowa zawarta jest na okres 12 miesięcy od daty podpisania umowy, z zastrzeżeniem, że ulegnie wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zrealizowania dostawy na kwotę 1.459.069,50 PLN netto.
9. W roku 2009 TIM S.A. zawarła z PKP Energetyka S.A. („Odbiorca”) szereg umów na dostawę produktów elektrotechnicznych (daty umów: 14 września i 16 września – „Umowy”). 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 158.954,60 PLN netto. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2009
10. W roku 2009 TIM S.A. zawarła z BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. („Odbiorca”) szereg umów na dostawę produktów elektrotechnicznych (daty umów: 06 stycznia, 16 stycznia, 03 lutego, 10 lutego, 10 marca, 27 kwietnia, 27 maja, , 05 sierpnia, 24 września, 09 października, 19 listopada i 21 grudnia – „Umowy”). 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 1.100.000,00 tys. PLN. Zgodnie z Umowami, termin wszystkich dostaw przypada na rok 2009.

3.2.3 Umowy z odbiorcami towarów – podmioty powiązane o obrotach przekraczających 500 000 Euro

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

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

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

Pan Krzysztof Folta jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej ELEKTROTIM SA. oraz na dzień 01.03.2010r posiada 2.924.268 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 21,35 %) i 1.504.364 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,36 %),

Pan Mirosław Nowakowski jest Członkiem Rady Nadzorczej SONEL SA. oraz na dzień 01.03.2010r posiada 1.121.580 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 8,19 %) i 607.000 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 6,20 %).

TIM SA nie zawierała w roku 2009 istotnych transakcji z podmiotami powiązaniami na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Obrót zrealizowany z firmą ELEKTROTIM SA z siedzibą we Wrocławiu, w związku ze sprzedażą towarów na rzecz ELEKTROTIM SA zamyka się kwotą 5.036 tys. PLN.

Obrót zrealizowany z firmą SONEL SA z siedzibą w Świdnicy, w związku z zakupem towarów od firmy SONEL SA, zamyka się kwotą 2.029 tys. PLN.

3.2.4. Umowy kredytowe

1. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 aneksami nr 1 z dnia 21.02.2006, nr 2 z dnia 18.01.2007, nr 3 z dn. 16.01.2008 i nr 4 z dnia 16.01.2009, na podstawie której Bank udostępnił TIM S.A. kredyt w rachunku bieżącym („Kredyt”) TIM S.A., prowadzonym przez Bank. Kwota Kredytu wynosi 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych). Termin spłaty – 15.01.2010 r. wykorzystanie kredytu na 31.12.2008 wynosiło „0” PLN. Oprocentowanie kredytu T/N WIBOR + 0,6% p.a.

3.2.5. Umowy zawarte z biegłym rewidentem

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej TIM SA z dnia 04 listopada 2009r podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za 2009r i dokonania jego oceny jest firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Na podstawie w/w Uchwały Rady Nadzorczej TIM SA, Zarząd zawarł w dniu 04 listopada 2009r roku stosowną umowę z w/w podmiotem, na mocy których biegłemu za przeprowadzenie :

- 1) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego, za okres 01.01.2009 – 31.12.2009, wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenia raportu z badania przysługiwało będzie wynagrodzenie w wysokości 35.000 netto,
- 2) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego, za okres 01.01.2010 – 31.12.2010, wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenia raportu z badania przysługiwało będzie wynagrodzenie w wysokości 35.000 netto,
- 3) przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Zamawiającego za okres 01.01.2010 – 30.06.2010, sporządzenie raportu z przeglądu przysługiwało będzie wynagrodzenie w wysokości 10.000 netto.

Ponadto Zarząd TIM SA informuje, iż dotychczas Spółka nie korzystała z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

3.2.6. Umowy pozostałe

Ponadto, TIM S.A. zawarła następujące Umowy:

1. W miesiącu styczniu 2009 zawarto umowę ubezpieczenia (polisę) nr 901002885640 na rok 2009 dotyczącą:
 - ubezpieczenia kompleksowego przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 89 067 tys. zł (budynki i budowle 70 270 tys. zł; maszyny i urządzenia oraz wyposażenie 18 797 tys. zł)
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na sumę ubezpieczenia 4 300 tys. zł
 - ubezpieczenia OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej na sumę ubezpieczenia 2 000 tys. złW/w umowę zawarto z ERGO HESTIA S.A ul. Hestii 1 81-731 Sopot.



2. W miesiącu styczniu 2009 zawarto szereg umów ubezpieczenia (polis) na rok 2009 dotyczących ubezpieczenia środków obrotowych Spółki na łączną sumę ubezpieczenia 72 430 tys. zł.

W/w umowy zawarto z ERGO HESTIA S.A ul. Hestii 1 81-731 SOPOT.

3. W dniu 23 października 2009 zawarto umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków zarządu na sumę ubezpieczenia 20 000 tys. zł z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska Spółka Akcyjna ul. Rodziny Hiszpańskich 1 02-685 Warszawa.
4. W 2009r TIM SA nie udzielała żadnych pożyczek.
5. W 2009r TIM SA nie udzielała żadnych poręczeń.

3.3. Zaopatrzenie

Zakupy w TIM SA dokonywane są zgodnie z procedurami Systemu Zarządzania Jakością głównie w oparciu o dostawców kwalifikowanych. Z najważniejszymi dostawcami towarów Spółka współpracuje w oparciu o długoletnie umowy, precyzujące zasady współpracy, w tym między innymi: warunki handlowe, parametry logistyczne, odpowiedzialność dostawcy z tytułu gwarancji i rękojmi. Ww. umowy są co najmniej raz w roku negocjowane, w celu dostosowania ich do aktualnych wymogów rynku.

W roku 2009 na liście dostawców kwalifikowanych znalazło się 104 firmy. Rok 2009 był kolejnym rokiem realizacji strategii, która powoduje uniezależnienie się od głównych dostawców. Dostawcami, których udział w zakupach przekroczył w roku 2009 10% były Tele-fonika Kable S.A. oraz Eltrim Sp. z o.o..

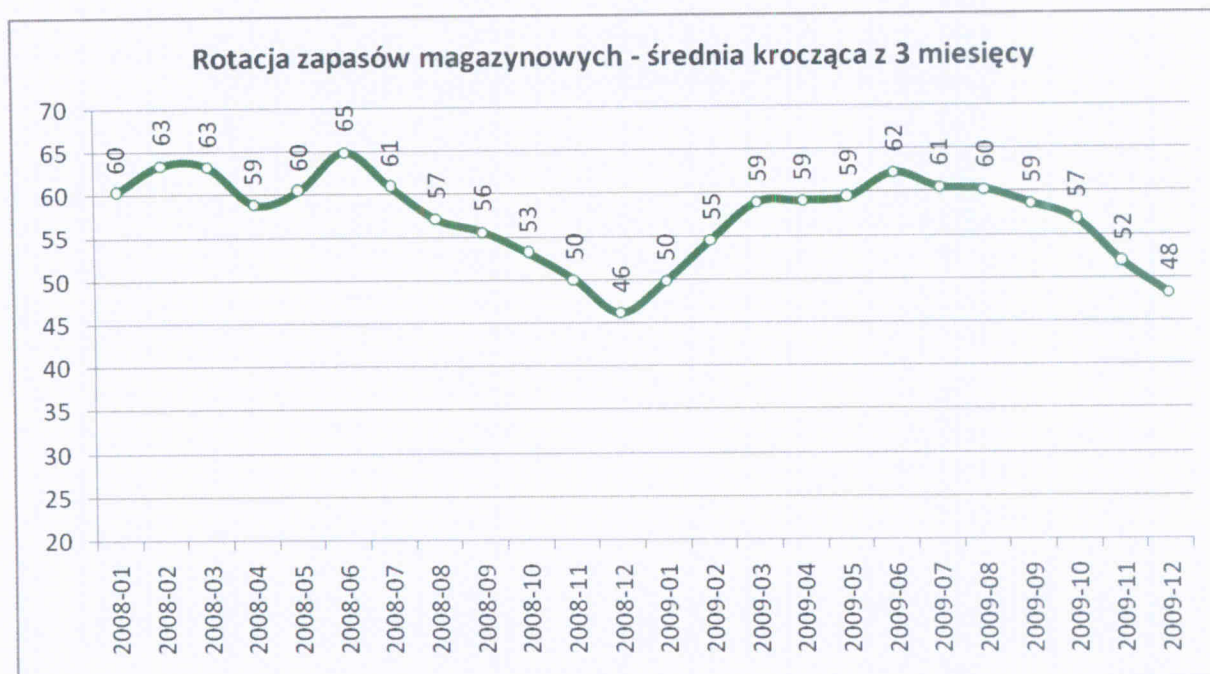
Zmniejszenie liczby dostawców kwalifikowanych oraz likwidacja Magazynów Centralnych we Wrocławiu i w Toruniu w związku z otwarciem Centrum Logistycznego w Siechnicach spowodowały znaczny wzrost w zapasach towarów TIM SA tzw. towarów trudno zbywalnych.

W celu urealnienia wartości zapasów towarów Zarząd TIM SA w dniu 24.09.2009 r. podjął uchwałę o likwidacji towarów trudno zbywalnych. Konsekwencją powyższej uchwały była likwidacja towarów o wartości 3 184 tys. PLN.

W dniu 07.12.2009 r. Zarząd podjął uchwałę o przecenach towarów uzupełniających, nie wykazujących sprzedaży powyżej 6 m-cy o 50 %. Wartość przeszacowania towarów w TIM SA w 2009 roku wyniosła 1 446 tys. PLN.

Rok 2009 był kolejnym rokiem, w którym występowały gwałtowne wahania cen metali (miedzi i aluminium) na giełdach światowych, wpływające na szybkie zmiany popytu, oraz cen kabli i przewodów. Zmiany popytu utrudniały w znaczący sposób dopasowanie wartości zapasu magazynowego do wielkości sprzedaży w zakresie kabli i przewodów.

W roku 2009 położono szczególny nacisk na poprawę warunków współpracy z dostawcami w obszarze logistyki. Oprócz powiększania liczby dostawców z którymi wymiana dokumentów odbywa się drogą elektroniczną przez system EDI, skupiono się na skróceniu czasów realizacji, oraz na zobligowaniu dostawców do potwierdzania i gwarantowania terminów dostaw.





4. Inwestycje

Realizacja planu nakładów inwestycyjnych TIM S.A. w 2009 r. (w tys. PLN)

NAKŁADY INWESTYCYJNE	Plan	Realizacja	Stopień realizacji [%]
I. GRUNTY	0	0	-
II. BUDYNKI I BUDOWLE (w tym drogi i place)	0	260	-
III. MASZYNY I URZĄDZENIA			
1. sprzęt komputerowy	1 000	133	13,3
2. urządzenia pozostałe (wyposażenie Centrum Logistyczne Siechnice)	1 500	806	53,7
III. ŚRODKI TRANSPORTU	0	0	0
IV. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	500	1 381	276,2
V. OPRACOWANIE STRATEGII ROZWOJU NA LATA 2010- 2015	1 500	413	27,5
VI. OPRACOWANIE ANALIZY KOSZTÓW ABC ORAZ WDROŻENIE ZINTEGROWANEJ KARTY WYNIKÓW	200	65	32,5
VII. URUCHOMIENIE PROJEKTÓW INNOWACYJNYCH W ZAKRESIE NOWYCH RYNKÓW	2 500	565	22,6
RAZEM	7 200	3 623	50,3

Różnice pomiędzy planem, a realizacją wynikają głównie z niżej wymienionych przyczyn:

- nie zostały zakończone prace związane z zakupem oprogramowania i serwerów dla systemu wirtualizacji serwerów
- w związku z spowolnieniem gospodarczym nie było konieczności rozbudowy systemu logistycznego w Centrum Logistycznym Siechnice
- trwają nadal prace związane z opracowaniem strategii rozwoju oraz wdrożeniem analizy kosztów ABC i Zintegrowanej Karty Wyników
- trwają nadal prace związane z uruchamianiem projektów innowacyjnych w zakresie nowych rynków
- zwiększone nakłady w zakresie wartości niematerialnych i prawnych wynikają głównie z kontynuacji prac związanych z rozwojem oprogramowania Business Intelligence oraz modyfikacjami systemu WMS.



5. Sytuacja majątkowa

AKTYWA	w tys zł				zmiana stanu	
	31.12.2009	udział %	31.12.2008	udział %	wart.	proc.
I Aktywa trwałe	96 979	35,8%	98 259	35,5%	-1 280	-1,3%
1 Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 540	1,3%	1 227	0,4%	2 313	188,5%
- wartość firmy						
2 Rzeczowe aktywa trwałe	92 227	34,1%	92 864	33,6%	-637	-0,7%
3 Należności długoterminowe	202	0,1%	181	0,1%	21	11,6%
3.1 od jednostek powiązanych						
3.2 od pozostałych jednostek	202	0,1%	181	0,1%	21	11,6%
4 Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
4.1 Nieruchomości						
4.2 Wartości niematerialne i prawne						
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
a) w jednostkach powiązanych						
b) w pozostałych jednostkach						
4.4 Inne inwestycje długoterminowe						
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 100	0,4%	1 636	0,6%	-536	-32,8%
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	988	0,4%	1 604	0,6%	-616	-38,4%
5.2 Prawo wieczystego użytkowania gruntów						
5.3 Inne rozliczenia międzyokresowe	22	0,0%	32	0,0%	-10	-31,3%
6 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
II Aktywa obrotowe	173 538	64,2%	178 149	64,5%	-4 611	-2,6%
1 Zapasy	36 330	13,4%	43 248	15,6%	-6 918	-16,0%
2 Należności krótkoterminowe	74 044	27,4%	94 288	34,1%	-20 244	-21,5%
2.1 od jednostek powiązanych						
2.2 od pozostałych jednostek	74 044	27,4%	94 288	34,1%	-20 244	-21,5%
3 Inwestycje krótkoterminowe	62 933	23,3%	40 224	14,6%	22 709	56,5%
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	62 933	23,3%	40 224	14,6%	22 709	56,5%
a) w jednostkach powiązanych						
b) w pozostałych jednostkach	62 446	23,1%	36 516	13,2%	25 930	71,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	487	0,2%	3 708	1,3%	-3 221	-86,9%
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe						
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	231	0,1%	389	0,1%	-158	-40,6%
AKTYWA RAZEM	270 517	100,0%	276 408	100,0%	-5 891	-2,1%



PASywa	w tys. zł				zmiana stanu	
	31.12.2009	udział %	31.12.2008	udział %	wart.	proc.
I Kapitał własny	210 134	77,7%	201 172	72,8%	8 962	4,5%
1 Kapitał zakładowy	23 100	8,5%	23 437	8,5%	-337	-1,4%
2 Wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)						
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	-1 651	-0,6%	1 651	-100,0%
4 Kapitał zapasowy	93 037	34,4%	89 511	32,4%	3 526	3,9%
5 Kapitał z opcji pracowniczych	3 112	1,2%	5 352	1,9%	-2 240	-41,9%
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	81 342	30,1%	69 422	25,1%	11 920	17,2%
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych						
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych MSR						
9 Zysk (strata) netto	9 543	3,5%	15 101	5,5%	-5 558	-36,8%
10 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego						
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 383	22,3%	75 236	27,2%	-14 853	-19,7%
1 Rezerwy na zobowiązania	2 089	0,8%	2 065	0,7%	24	1,2%
1.1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 403	0,5%	642	0,2%	761	118,5%
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	686	0,3%	764	0,3%	-78	-10,2%
a) długoterminowe						
b) krótkoterminowe	686	0,3%	764	0,3%	-78	-10,2%
1.3 Pozostałe rezerwy	0	0,0%	659	0,2%	-659	-100,0%
a) długoterminowe						
b) krótkoterminowe	0	0,0%	659	0,2%	-659	-100,0%
2 Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	126	0,0%	-126	-100,0%
2.1 Wobec jednostek powiązanych						
2.2 Wobec pozostałych jednostek	0	0,0%	126	0,0%	-126	-100,0%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	57 916	21,4%	72 887	26,4%	-14 971	-20,5%
3.1 Wobec jednostek powiązanych						
3.2 Wobec pozostałych jednostek	57 916	21,4%	72 887	26,4%	-14 971	-20,5%
3.3 Fundusze specjalne						
4 Rozliczenia międzyokresowe	378	0,1%	158	0,1%	220	139,2%
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	378	0,1%	158	0,1%	220	139,2%
a) długoterminowe	0	0,0%	1	0,0%	-1	-100,0%
b) krótkoterminowe	378	0,1%	157	0,1%	221	140,8%
PASywa RAZEM	270 517	100,0%	276 408	100,0%	-5 891	-2,1%

W 2009r nastąpił nieznaczny spadek aktywów Spółki z kwoty 276 408 tys. PLN w 2008r. do kwoty 270 634 tys. PLN w 2009 r. tj. o 2,1%. Tak niewielki spadek aktywów Spółki wynikał z małego spadku wartości aktywów trwałych o 2 989 tys. PLN tj. o 3,1 %, w stosunku do roku 2008. Natomiast nastąpił wzrost wartości aktywów niematerialnych i prawnych o 2 313 tys. PLN. Główną przyczyną powyższego jest uruchomienie programu WMS do zarządzania Centrum Logistycznym w Siechnicach o wartości na dzień 31.12.2009 r. 1 816 tys. PLN. Oprogramowanie WMS przyjęto na stan w dniu 31.03.2009, po zakończeniu trwających w I kwartale procedur i testów odbiorowych. Ponadto kontynuowane były prace związane ze zmianą strategii TIM SA. W 2009 roku poniesiono na powyższy cel nakłady w wysokości ok. 500 tys. PLN.



Całkowite nakłady związane z pracami nad strategią TIM SA wynoszą na dzień 31.12.2009 r. ok. 1 000 tys. PLN. Działania związane z pracami nad nową strategią będą kontynuowane w roku 2010 i w latach późniejszych.

Pozytywnym zjawiskiem, które wystąpiło w 2009 r. był spadek całości aktywów obrotowych o 4 563 tys. PLN tj. o 2,6 % w stosunku do 2008 roku. Tak niewielki spadek całkowitych aktywów obrotowych wynikał ze wzrostu krótkoterminowych aktywów finansowych o 22 709 tys. PLN tj. aż 56,5 %.

Korzystnym zjawiskiem jest również spadek zapasów towarów o 6 918 tys. PLN tj. o 16,0 %, jak również zdecydowany spadek należności krótkoterminowych o 20 223 tys. PLN tj. o 21,4 % w stosunku do 2008r. Tak duży spadek zapasów towarów wynikał z dostosowania wielkości zapasów magazynowych do aktualnej sprzedaży.

Konsekwencją zmniejszonej sprzedaży w 2009 roku, a w szczególności w czwartym kwartale 2009 roku był również spadek należności o 20 223 tys. PLN tj. o 21,4 % w stosunku do czwartego kwartału 2008 roku. Należności przeterminowane powyżej 30 dni na dzień 31.12.2009 roku wynosiły 3,3 % całkowitych należności, a na dzień 31.12.2008 r. tylko 1,9% ogółu należności. Mimo spadku sprzedaży w czwartym kwartale 2009r (spadek o 19,0% w stosunku do IV kwartału 2008r) Spółka kontynuowała politykę bezpiecznej sprzedaży poprzez m.in. weryfikację finansową klientów wraz z ubezpieczeniem należności, co pozwoliło kontrolować poziom należności przeterminowanych, a w konsekwencji uchroni Spółkę przed dużymi kłopotami, wynikającymi z niewypłacalności klientów (likwidacje, upadłości). Polityka bezpiecznej sprzedaży będzie z całą stanowczością kontynuowana w roku 2010 i w latach następnych.

Mimo konsekwentnie realizowanej polityki bezpiecznej sprzedaży (weryfikacja finansowa klientów, ubezpieczenie należności w COFACE Austria Kreditversicherung AG Oddział Poland), procentowy udział należności przeterminowanych zdecydowanie wzrósł. Ponadto wydłużył się czas rotacji należności na dzień 31.12.2009 r., który wyniósł 83 dni. Tak długi czas rotacji należności był wynikiem sytuacji płatniczej w sektorze budownictwa oraz zdecydowanego spadku sprzedaży w miesiącu grudniu aż o 22 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, czyli zdecydowanie więcej niż w całym czwartym kwartale (-19,0 %).

Mimo zdecydowanego pogorszenia sytuacji płatniczej w sektorze budownictwa odpisy aktualizujące wartości należności na dzień 31.12.2009 wyniosły 407 tys. PLN, natomiast odpisy aktualizujące wartości należności na dzień 31.12.2008 wynosiły 410 tys. PLN.

Ubezpieczenie należności w COFACE Austria Kreditversicherung AG Oddział Poland ma wpływ na ograniczenie wielkości kredytów kupieckich udzielanych przez TIM S.A. klientom, co może skutkować zmniejszeniem wielkości sprzedaży. Biorąc pod uwagę, że koszty poniesione w roku 2009 wynikające z w/w umowy wyniosły 303 tys. PLN, natomiast odszkodowania wypłacone w roku 2009 przez Firmę COFACE na rzecz TIM S.A. są w wysokości 628 tys. PLN Spółka współpracę z ubezpieczycielem ocenia jako pozytywną.



6. Sytuacja finansowa

Struktura bilansu, jak i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2009 roku, świadczą o dostosowaniu majątku, kosztów, jak i zasobów finansowych do sytuacji panującej na rynku w sektorze budownictwa.

Prowadzona polityka bezpiecznej sprzedaży i ubezpieczenia należności, oraz zgromadzone kapitały powinna stanowić dla Spółki atut w nadchodzącej recesji, oraz umożliwić Spółce wzrost udziału w rynku, na którym Spółka działa, po zakończonej recesji. Zgromadzone przez Spółkę środki finansowe umożliwiają zrealizowanie uchwały NWZA TIM SA z 1.09.2008 r. oraz uchwały ZWZA TIM SA z 16.06.2009 r. dotyczących skupu akcji własnych w celu umorzenia bez konsekwencji na terminowe realizowanie zobowiązań oraz dynamiczny rozwój po zakończonej recesji.

Dodatkowo należy nadmienić, iż wobec Spółki nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organu administracji publicznej, których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.



7. Sytuacja dochodowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys zł		Zmiana	
	31.12.2009	31.12.2008	wart.	proc.
I Przychody netto ze sprzedaży	334 836	439 781	-104 945	-23,9%
- od jednostek powiązanych				
1 Przychody netto ze sprzedaży usług	280	0	280	
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	334 556	439 781	-105 225	-23,9%
II Koszty sprzedaży	264 643	347 950	-83 307	-23,9%
- jednostkom powiązanym				
1 Koszty wytworzenia sprzedażnych produktów				
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	264 643	347 950	-83 307	-23,9%
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 193	91 831	-21 638	-23,6%
IV Koszty sprzedaży, w tym:	50 100	62 418	-12 318	-19,7%
1 koszty oddziałów	32 584	41 479	-8 895	-21,4%
2 koszty ogólnohandlowe	2 171	2 246	-75	-3,3%
3 logistyka	13 961	14 548	-587	-4,0%
4 marketing i promocja	1 384	4 145	-2 761	-66,6%
V Koszty ogólnego zarządu	7 582	8 806	-1 224	-13,9%
VI Zysk (strata) ze sprzedaży	12 511	20 607	-8 096	-39,3%
VII Pozostałe przychody operacyjne	4 246	2 314	1 932	83,5%
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 202	502	700	139,4%
2 Dotacje				
3 Inne przychody operacyjne	3 044	1 812	1 232	68,0%
VIII Pozostałe koszty operacyjne	6 853	3 794	3 059	80,6%
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 853	2 810	-957	-34,1%
3 Inne koszty operacyjne	5 000	984	4 016	408,1%
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 904	19 127	-9 223	-48,2%
X Przychody finansowe	2 633	2 949	-316	-10,7%
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2 Odsetki, w tym:	2 541	1 967	574	29,2%
- od jednostek powiązanych				
3 Zysk ze zbycia inwestycji				
4 Aktualizacja wartości inwestycji	45	516	-471	
5 Inne	47	466	-419	-89,9%
XI Koszty finansowe	172	1 239	-1 067	-86,1%
1 Odsetki, w tym:	96	240	-144	-60,0%
- dla jednostek powiązanych				
2 Strata ze zbycia inwestycji				
3 Aktualizacja wartości inwestycji				
4 Inne	76	999	-923	-92,4%
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 365	20 837	-8 472	-40,7%
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	
1 Zyski nadzwyczajne				
2 Straty nadzwyczajne				
XIV Zysk brutto	12 365	20 837	-8 472	-40,7%
XV Podatek dochodowy	2 822	5 736	-2 914	-50,8%
a) część bieżąca	1 447	4 930	-3 483	-70,6%
b) część odroczone	1 375	806	569	70,6%
XVI Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
XVII Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 543	15 101	-5 558	-36,8%
XVIII Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0		
XIX Zysk (strata) netto	9 543	15 101	-5 558	-36,8%

Pierwsze symptomy spowolnienia w sektorze budownictwa, a w szczególności w sektorze budownictwa kubaturowego pojawiły się w III i IV kwartale 2008 roku. W tym czasie Zarząd podjął pierwsze decyzje o dostosowaniu kosztów do wielkości sprzedaży.



Podjęto uchwałę o likwidacji 3 nierentownych oddziałów handlowych, jak również podjęto decyzję o likwidacji Magazynów Centralnych we Wrocławiu i w Toruniu.

Ponadto podjęto decyzję o dostosowaniu wielkości zatrudnienia do aktualnej sprzedaży. Pierwsze efekty działań restrukturyzacyjnych były widoczne w I półroczu 2009 roku.

Jednostkami organizacyjnymi w których koszty, a w szczególności wynagrodzenia są ściśle powiązane z wynikami sprzedaży są oddziały handlowe. W oddziałach nastąpił największy spadek kosztów o 8 897 tys. PLN tj. o 21,4 % w stosunku do roku 2008..

W Dziale Marketingu i Promocji spadek kosztów wyniósł 2 536 tys. PLN tj. o 59 %. Tak duży spadek kosztów w wyżej wymienionym Dziale wynikał z celowego zrezygnowania przez Zarząd TIM SA z akcji promocyjnych i marketingowych. Powyższe decyzje wynikały z sytuacji rynkowej, która doprowadziła do walki cenowej. W takim okresie akcje promocyjne i marketingowe nie mają wpływu na wielkość sprzedaży, tylko generują zbędne koszty.

Koszty ogólne Zarządu uległy zmniejszeniu tylko o 1 236 tys. PLN, co stanowi spadek o 14 %. W celu obniżenia i uelastycznienia powyższych kosztów Zarząd podjął decyzję o likwidacji Działów Księgowości, Płacowo-Kadrowego i Kancelarii. Efekty powyższych działań będą widoczne w drugim kwartale 2010 roku.

W I kwartale 2009 roku w TIM SA funkcjonowały jednocześnie trzy Centra Logistyczne (Magazyn Centralny we Wrocławiu, Magazyn Centralny w Toruniu oraz nowo otwarte Centrum Logistyczne w Siechnicach), a w II kwartale dwa Centra Logistyczne, w Siechnicach i w Toruniu. Konsekwencją powyższych działań w I półroczu bieżącego roku koszty logistyki wzrosły o 636 tys. PLN tj. 11,1 % w stosunku do 2008r. Od III kwartału działało tylko jedno Centrum Logistyczne w Siechnicach. W wyniku likwidacji dwóch Magazynów Centralnych TIM SA we Wrocławiu i w Toruniu, w 2009 roku koszty Pionu Logistyki spadły o 687 tys. PLN tj. o 4,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W miarę upływu czasu Centrum Logistyczne w Siechnicach powinno zwiększać swoją efektywność, a co za tym idzie powinna następować dalsza redukcja kosztów.

W 2009 roku sprzedaż wyniosła 335 213 tys. PLN i była o 23,8 % niższa niż w roku 2008. Natomiast marża brutto na sprzedaży wyniosła 70.570 tys. PLN i była niższa o 21,413 tys. PLN to jest o 23,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Mimo znacznego spadku sprzedaży Spółka generowała marże procentowe na zbliżonym poziomie procentowym jak w roku 2008.

Mimo znacznego obniżenia kosztów w oddziałach handlowych oraz obniżenia kosztów w pozostałych działach i wydziałach, całkowite koszty wyniosły w 2009 roku 57 940 tys. PLN i były niższe o 13 435 tys. PLN to jest 18,8 % w stosunku do 2008r. Niestety nie osiągnięto w 2009 roku spadku kosztów porównywalnego ze spadkiem marży brutto na sprzedaży.

Głównym elementem kosztowym są koszty osobowe. Wypłacane w Spółce premie i bonusy są ściśle związane z generowaną marżą i zyskami na oddziałach handlowych.

Ponadto należy nadmienić, iż w 2009r dostosowano zatrudnienie w poszczególnych działach i wydziałach do aktualnej wielkości sprzedaży. Dzięki temu koszty osobowe w 2009 roku wyniosły 28 260 tys. PLN, a w roku 2008 wyniosły 36 313 tys. PLN. Nastąpił więc spadek kosztów osobowych o 8 053 tys. PLN co stanowi spadek o 22,2% w stosunku do roku 2008 oraz stanowi ok. 60% obniżenia kosztów w całym 2009 roku.

Podjęte w III i IV kwartale 2009 roku działania powinny zaprocentować obniżeniem kosztów począwszy od II kwartału 2010 roku.



Konsekwencją równoległej pracy trzech Centrów Logistycznych był między innymi drastyczny wzrost wartości towarów trudno zbywalnych.

W celu urealnienia wartości zapasów towarów Zarząd w dniu 24.09.2009 r. podjął uchwałę o likwidacji towarów trudno zbywalnych. Konsekwencją powyższej uchwały była likwidacja towarów o wartości 3 184 tys. PLN, z tego utworzono rezerwę w wysokości 2 200 tys. PLN, która została ujęta w wynikach za III kwartał 2009 roku. Pozostała wartość zlikwidowanych towarów ma odzwierciedlenie w wynikach za IV kwartał 2009 roku. Ponadto w dniu 07.12.2009 r. Zarząd podjął uchwałę o przecenach towarów uzupełniających, nie wykazujących sprzedaży powyżej 6 m-cy o 50 %. Konsekwencją powyższej uchwały wartość przeszacowania towarów w 2009 roku wyniosła 1 446 tys. PLN.

Wartość likwidacji i przecen towarów trudno zbywalnych wyniosła w roku 2009 4 630 tys. PLN i została wykazana w Rachunku Zysków i Strat w poz. Pozostałe koszty operacyjne. Natomiast w roku 2008 wartość likwidacji i przecen towarów wyniosła 2 927 tys. PLN i była związana z drastyczną obniżką cen kabli i przewodów, związaną z dużym spadkiem cen miedzi i miała odzwierciedlenie w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Koszty przecen i likwidacji w 2009 roku wynikały głównie z likwidacji dwóch Centrów Logistycznych i zmniejszenia liczby dostawców ze 154 do 104 i należy je potraktować jako koszty jednorazowe.

8. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie, liczone narastająco w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2009 wyniosło 421,60 a w dniu 31.12.2009 r. stan zatrudnienia wynosił 389 pracowników.

Stan zatrudnienia na dzień	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.
TIM S.A.	474	389

Średnia wieku pracowników zatrudnionych w TIM SA na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 33,19 lata. Natomiast średnia wieku liczona narastająco za okres 12 miesięcy 2009 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 32,21 lata.

Strukturę wiekową zatrudnionych w TIM S.A. pracowników, w czterech grupach wiekowych (stan na dzień 31 grudnia 2009 r.), przedstawia tabela poniżej:

Przedział wieku	Odsetek zatrudnionych pracowników w danej grupie wiekowej
18 - 29	36%
30 - 40	49%
41 - 51	11%
> 51	4%



Poziom wykształcenia pracowników zatrudnionych w TIM SA przedstawia się następująco (stan na 31 grudnia 2009 r.):

- wykształcenie wyższe 36%
- wykształcenie średnie 55%
- wykształcenie zawodowe 9%

Średnie wynagrodzenie brutto w TIM S.A. w 2009 r., nie uwzględniające wynagrodzenia Członków Zarządu TIM SA, wyniosło 4.242,63 zł brutto. W analogicznym okresie 2008 r. średnie wynagrodzenie wynosiło 4.327,63 zł brutto.

Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej i Zarządu TIM SA za okres 01.01 – 31.12.2009 r.:

Nazwisko i imię	Wypłacone wynagrodzenie brutto
Zarząd TIM S.A.	
Folta Krzysztof	326 532,67
Nowakowski Mirosław	249 450,46
Piekarczyk Artur	242 148,04
Rada Nadzorcza TIM S.A.	
Dzik Grzegorz	7 500,00
Koelner Radosław	7 500,00
Kusz Andrzej	7 500,00
Michalik Paweł	5 000,00
Wieczorkowski Krzysztof	15 000,00

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność TIM SA 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 TIM SA, opisane są poniżej.

9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych

Działalność Spółki 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, wartość produkcji budowlano – montażowej itp.

Rok 2009 był pod tym względem szczególny. Kryzys wywołany poza granicami naszego kraju doprowadził do sytuacji, w której poziom inwestycji oraz zaufania do siły polskiej gospodarki został mocno ograniczony. Wynikało to w głównej mierze z kryzysu, który w pierwszym momencie ogarnął cały świat finansowy. Instytucje finansowe, szczególnie banki ograniczyły dostęp do kapitału inwestycyjnego, zarówno poprzez



zaostrenie kryteriów udzielania kredytów pod przyszłe inwestycje, jak i poprzez podniesienie kosztów związanych z obsługą takiego kapitału. Takie działania spowodowały zatrzymanie wielu już rozpoczętych procesów inwestycyjnych oraz spowolniły proces decyzji co do przyszłych inwestycji. Nastąpił okres wyczekiwania na rozwój sytuacji. Dodatkowo kryzys za oceanem przełożył się na kondycję krajów unii europejskiej, które eksportowały do USA swoje produkty, dotknęło to szczególnie gospodarkę niemiecką, a co za tym idzie naszego największego odbiorcę zagranicznego. To przełożyło się na spadek obrotów naszych rodzimych firm produkcyjnych i ograniczenie inwestycji do minimum. Zbyt duża niepewność i strach o przyszłość gospodarek krajów całego świata okazał się dla Polskiej gospodarki, zwłaszcza w rynku budowlanym szczególnie bardzo dotkliwy. Cały rynek produkcji budowlanej poza sektorem infrastruktury i sektorem wspieranym przez pieniądze pochodzące z funduszy unii europejskiej wszedł w fazę spowolnienia. Poza branżą inwestycji przemysłowych omówioną powyżej, sektor budownictwa mieszkaniowego (w tym szczególnie wielorodzinnego) odczuw, również skutki kryzysu finansowego do dziś. Zmiany w zakresie zaostrenia polityki bezpieczeństwa zwłaszcza w procesie przyznawania kredytów hipotecznych osobom fizycznym oraz kilkukrotne zwiększenia marż kredytów hipotecznych przez same Banki, doprowadziły do zmniejszenia transakcji na rynku mieszkaniowym. To spowodowało zatrzymanie wielu inwestycji deweloperskich.

Rynek budowlany (szczególnie małe i średnie inwestycje), w którym spółka działa jest szczególnie czuły na zmiany koniunktury. Tak samo jak w okresie wzrostu gospodarczego rynek ten daje największe możliwości w krótkim czasie osiągnięcia ponad przeciętnych wyników, tak samo w okresie spowolnienia powoduje możliwość dużych spadków sprzedaży, szczególnie gdy chce się uniknąć kłopotów z niewypłacalnością klientów, którzy za późno zauważyli kryzys i nie zdążyli się do niego przygotować.

Ryzyko związane z niestabilną i zmienną sytuacją makroekonomiczną oraz zmianą tendencji rynkowych w sektorze budowlanym, występuję stale i ma duże znaczenie dla wyników spółki.

9.2. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi

Ryzyko zmian cen surowców wykorzystywanych do produkcji towarów wchodzących w skład oferty handlowej TIM SA oraz charakteryzujących się dużą zmiennością ceny, których szczególnie istotnym dla TIM SA przykładem jest miedź, ma bardzo duże znaczenie dla Spółki, z uwagi na fakt, iż ponad 37,5% przychodów Spółki 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 bardzo istotne jest zarządzanie ryzykiem potencjalnej utraty wartości towarów zawierających w swym składzie miedź, bądź inne surowce, których cena ulega częstym zmianom, kupowanych i magazynowanych przez TIM SA w celu zapewnienia ciągłości dostaw dla klientów Spółki. Jednak biorąc pod uwagę bardzo dużą zmienność ceny surowców i kursów walut (obydwa czynniki są ze sobą ściśle powiązane), ustalenie optymalnego zapasu i całkowite uniknięcie ryzyka zmniejszenia wartości towaru jest bardzo trudne.

Spółka stara się minimalizować wpływ ryzyka zmian cen surowców, stale optymalizując zapasy magazynowe oraz ubezpieczając kursy walut i ceny surowców. 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.



Wykres zmian cen miedzi w roku 2009 (źródło: www.money.pl)

9.3. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w Spółce w roku 2009 występowało w zakresie zakupu towarów z importu. W roku 2009 wahania kursu walutowego EUR do PLN było wyjątkowo duże i zawierało się w przedziale od 4,0725 EUR/PLN do 4,8999 EUR/PLN. Jednakże ryzyko kursu walutowego związane z w/w wahaniami uległo obniżeniu w wyniku zmniejszenia udziału zakupów realizowanych w walutach obcych z 11,4% w 2008 r. do 3,0% w roku 2009 (tabela 1). Tym niemniej ryzyko kursu walutowego w Spółce istnieje i w miarę wzrostu udziału zakupów realizowanych w walutach obcych będzie również rosło.

Tabela 1

	ROK			
	2006	2007	2008	2009
ZAKUPY OGÓŁEM (tys. zł.)	427.147	490.158	361.207	284.535
ZAKUPY REALIZOWANE W WALUTACH OBCYCH (w tys. PLN)	65.557	69.633	41.002	8.589
Udział zakupów realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem w (%)	15,3	14,2	11.4	3,0



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

Zarząd TIM SA zauważa ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym.

Biorąc pod uwagę posiadane przez Spółkę środki finansowe w celu zmniejszenia ryzyka związanego z niewypłacalnością banków i firm ubezpieczeniowych, Spółka zdywersyfikowała dostawców usług finansowych i ubezpieczeniowych. Z tego względu Spółka posiada 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.

9.5. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

TIM S.A. jest przedsiębiorstwem 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)
- 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

Spółka wdrożyła 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
- wykorzystywanie nowoczesnych technologii informatycznych, pozwalających na zabezpieczenie krytycznych zasobów przez ich redundancję (klastry, zdublowane macierze dyskowe)
- 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.

Zarząd TIM SA podkreśla, że pomimo podejmowanych działań i wdrożonych procedur ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych jest ryzykiem istotnym w działalności przedsiębiorstwa Spółki i może mieć wpływ na wyniki finansowe.



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

TIM SA jest przedsiębiorstwem, w którym kluczowe procesy związane z prowadzoną działalnością w tym: dystrybucja towarów do oddziałów i klientów, łączność z oddziałami i klientami są realizowane w Centrum Logistycznym w Siechnicach. Kluczowe dla działalności Spółki składniki majątku oraz infrastruktury również znajdują się na terenie siedziby Spółki w Siechnicach. Spółka dostrzega ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego, które może wynikać w szczególności z podanych niżej przyczyn:

- awarii urządzeń
- pożaru
- powodzi
- upadku statku powietrznego
- 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 Spółka podejmuje szereg działań ograniczających do minimum możliwość wystąpienia ryzyka poprzez:

- stosowanie specjalistycznych systemów przeciwpożarowych w budynku Magazynu Centralnego
- 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 Magazynie Centralnym Siechnice.

Brak możliwości pracy centrum Logistycznego w przypadku długotrwałego wystąpienia jest istotnym zagrożeniem dla funkcjonowania i bieżących wyników.

9.7. Ryzyko związane z zapasami

Zarządzanie zapasem magazynowym w 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. 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 Spółki w TIM S.A. funkcjonują procedury przecen i likwidacji towarów niemagazynowych, niewykazujących rotacji. Odpisy, wynikające z powyższych działań mają odzwierciedlenie w bieżących wynikach Spółki, publikowanych w raportach kwartalnych.

Towary składowane w magazynach Spółki są ubezpieczone w zakresie podstawowym, który obejmuje m.in. pożar, zalanie, oraz inne zdarzenia losowe. Wartości polis są aktualizowane na bieżąco. Ponadto Spółka ubezpieczyła towary 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.

W celu oceny systemu zabezpieczeń magazynów został wykonany audyt zabezpieczeń mechanicznych i elektronicznych magazynów oddziałowych, a wnioski z audytu znalazły odzwierciedlenie w modernizacjach systemów zabezpieczeń.

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

9.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych

Towary będące w ofercie TIM S.A. 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.

9.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zostało w dużej mierze w TIM SA zminimalizowane, w związku z wprowadzeniem w latach 2001-2003 polityki dywersyfikacji dostawców towarów, która jest w dalszym ciągu konsekwentnie realizowana przez Spółkę. W ramach tej polityki dla zakupu każdego asortymentu, Spółka posiada minimum dwóch dostawców. W roku 2009 tylko dwóch dostawców przekroczyło dziesięcioprocentowy próg udziału w zakupach.

9.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od wąskiej grupy odbiorców jest stale minimalizowane poprzez pozyskiwanie nowych klientów (wykres poniżej) co pozwala utrzymać udział w sprzedaży największych klientów na kontrolowalnym poziomie i nie powoduje dużego ryzyka w przypadku utraty pojedynczego klienta. Statystyka w tym zakresie przedstawia się następująco. W roku 2003 największy klient stanowił 7,6% udziału w całości rocznych przychodów, a w roku 2005 i 2006 już tylko 2,4%.

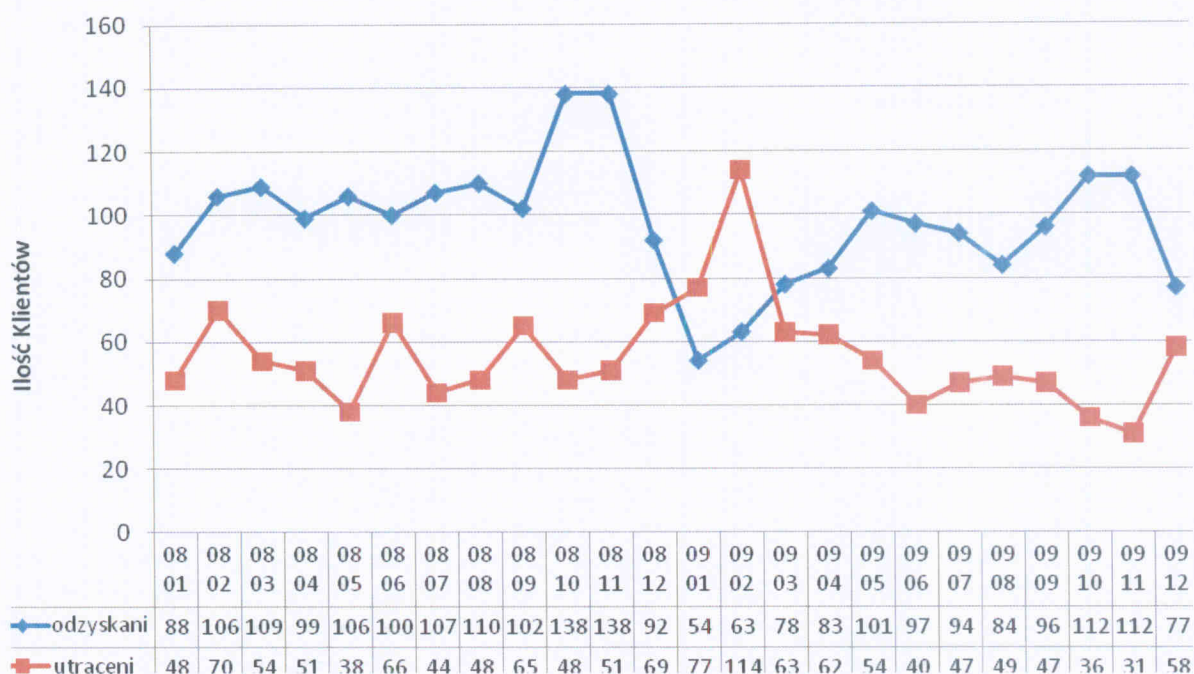
Wartość sprzedaży do największego klienta w roku 2009 stanowiła 1,77% udziału w całkowitych przychodach TIM S.A.. Ranking największych stu klientów, zamyka klient, którego udział w sprzedaży rocznej wynosi 0.15%. Natomiast ilości klientów, która realizuje 90% przychodów spółki to 1870 firm. Tak więc ryzyko związane z



uzależnieniem od największych odbiorców, w okresie ostatnich kilku lat, zostało znacząco ograniczone.

Polityka pozyskiwania nowych klientów jest stale doskonała i parametr ten jest jednym z ważniejszych kryteriów oceny pracy oddziałów handlowych. Rysunek poniżej prezentuje różnicę pomiędzy ilością klientów nowo pozyskanych i klientów utraconych. Pierwszy kwartał roku 2009 był pod tym względem szczególnie trudny, ilość klientów odchodzących była większa niż nowo pozyskanych. Jak widać druga połowa roku była znacznie lepsza, jednak ilość i dynamika pozyskiwania nowych klientów dużo gorsza niż rok wcześniej. Ryzyko utraty odbiorców w okresie ostatniego roku i w roku przyszłym było i będzie dużo większe niż w okresie dobrej koniunktury w branży.

Klienci utraceni i odzyskani



9.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

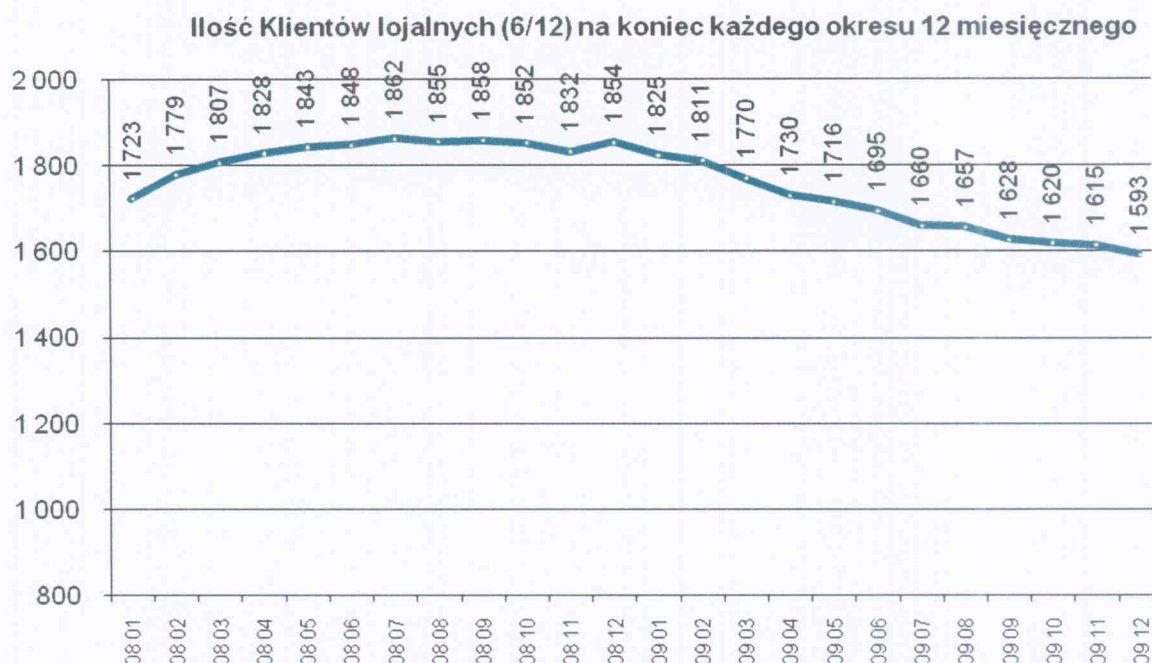
W całej branży budowlanej występuje sezonowość roczna wynikająca z pór roku i cyklu w produkcji budowlano-montażowej. Spółka stara się dostosować do tak dużej zmienności cyklu. Ryzyko związane z sezonowością zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych, w zimie i przy zwiększonych opadach atmosferycznych. Większość prac budowlanych prowadzonych w tych okresach na zewnątrz zostaje wstrzymana i występują duże wahania popytu. Sezonowość sprzedaży spółki w roku 2009 opisana została w punkcie 3.1.2. W okresie tak dużych zmian koniunktury gospodarczej ryzyko zmiany sezonowości sprzedaży zwiększa się jeszcze bardziej i wynika z okresowo zmniejszonego popytu, co powoduje okresowy brak dostępu do środków finansowych, a te w połączeniu ze zbyt dużymi kosztami stałymi (utrzymanie infrastruktury z okresu stale rosnącego rynku) powoduje dodatkowe



kłopoty u wielu przedsiębiorców. Ryzyko związek z sezonowością jest monitorowane oraz szacowane podczas analiz i planów bieżących.

9.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Wskaźnik klientów stale dokonujących zakupu [Na potrzeby Spółki zdefiniowane zostało pojęcie lojalności jako „skłonność do powtórnych zakupów czyli systematyczność”. Wykres poniżej, prezentujący liczbę klientów systematycznie kupujących (w co najmniej 6 miesiącach w każdym z 12 miesięcy roku)] jest przez Spółkę śledzony i analizowany z dokładnością do oddziałów handlowych i obsługujących klientów handlowców. Ze względu na przyczyny omówione szczegółowo w punkcie 3.1.1.2 ilość klientów w roku 2009 uległa znacznemu zmniejszeniu. Decydujący wpływ na ilość klientów, zdaniem Zarządu TIM SA leży po stronie zmniejszającego się rynku. Konsekwencją powyższego były zmiany organizacyjne przeprowadzane w Spółce i zaostrenie wymogów dotyczących bezpiecznej sprzedaży, co też mogło mieć wpływ na ilość klientów lojalnych. Analizy dokonywane przez Zarząd TIM SA jako główną przyczynę odejść klientów wskazują malejący potencjał rynku, wynikiem zaś powyższego była konieczność dokonania niezbędnych zmian organizacyjnych. Należy zauważyć, że podczas tak dużych wahań koniunktury na rynku budowanym część klientów o trudnej sytuacji finansowej i szukającą najtańszego produktu, może nie skorzystać z oferty TIM SA. Ryzyko utraty zaufania, przez opisaną powyżej część odbiorców TIM SA, w najbliższym okresie jest na pewno znaczne.



9.13. Ryzyko związane z konkurencją

Rok 2009 nie zmienił znacząco układu sił na rynku konkurentów spółki. Zagraniczne sieci handlowe oraz grupy zakupowe zrzeszające polskich przedsiębiorców w dalszym ciągu dominowały na rynku, nie powstały inne organizacje i



inne sposoby działania konkurentów. Nasilające się skutki kryzysu doprowadziły natomiast do dużego zróżnicowania w zachowaniach handlowych konkurencji. Prowadzenie polityki opartej o utrzymanie rynku czyli bezwzględna walka o każdego klienta poprzez ciągłe zaniżanie cen sprzedaży oraz brak polityki bezpiecznej sprzedaży, prowadzi w prostej linii do strat na sprzedaży i problemów z płynnością. Najbliższy okres pokaże czy rozpętanie wojny cenowej i brak zarządzania należnościami nie odbije się negatywnie na kondycji finansowej konkurentów spółki. Jak widać z poniższej tabeli, kryzys dosięgnął wszystkich konkurentów, natomiast na dzień sporządzania raportu Spółka nie posiada jeszcze danych na temat zyskowności poszczególnych przedsiębiorstw. Wojna cenowa i utrzymywanie pozycji na rynku kosztem zmniejszonej marży odbije się zapewne na zyskowności. Spółka nie prowadzi sprzedaży za wszelką cenę i utrzymuje poziom marży minimalnej na poziomie zapewniającym pokrycie kosztów sprzedaży.

W perspektywie krótkookresowej, ta niekorzystna sytuacja będzie się zapewne nasilała, a to ze względu na utrzymywanie przez konkurencję zbyt dużych sił sprzedaży w stosunku do spadającego rynku. Ryzyko utraty części klientów przez bardzo agresywny, niebezpieczny (bez limitów kredytowych i kosztowny sposób konkurowania na rynku wśród konkurentów spółki, jest znaczne i rośnie w czasie panującego spowolnienia w sektorze budownictwa.

Ranking sieci dystrybucji elektrotechniki za rok 2009

Lp.	Firma	Obroty (w tys. zł)		Zmiana
		2009	2008	2009/2008
1.	TIM	334 556	439 781	76%
2.	Alfa Elektro	354 000	431 000	82%
3.	Elektroscandia	265 700	306 000	87%
4.	Onninen	258 500	285 000	91%
5.	Mors	248 000	301 000	82%

Źródło: Elektrosystemy luty 2010.

9.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Generalnie Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej wymagającej uzyskania koncesji, licencji, lub zezwolenia. Z uwagi na przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej ryzyko objęcia jej określoną formą reglamentacji jest niewielkie. Spółka nie jest uzależniona od określonych ulg lub zwolnień podatkowych, których utrata mogłaby znacząco wpłynąć na wynik finansowy. Biorąc pod uwagę rodzaj asortymentu oferowanego do sprzedaży przez Spółkę, 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 Spółka prowadzi 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 niż Spółka interpretacji przepisów, a w szczególności przepisów



podatkowych, Spółka może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, 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 Spółkę 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.

9.16. 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 Spółkę. 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółki istnieje w pewnym ograniczonym zakresie.

Spółka dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, 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 przez Spółkę kar umownych Spółka dostrzega 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 Spółki do strat rzeczywistych. Ponadto Spółka stara się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klausulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez Spółkę.

Niezależnie od powyższego zwracamy uwagę, że zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

10. Prognozy i plany sprzedaży na 2010 r.

Ze względu na dużą dynamikę zmian w otoczeniu gospodarczym Polski zapoczątkowaną w drugim półroczu 2008 roku i kontynuowaną w roku 2009, w ocenie Zarządu TIM SA, niemożliwym jest realne prognozowanie sytuacji gospodarczej w Polsce w 2010 roku. Zarząd zakłada, że nastąpi spadek sprzedaży około 5 - 10% w sektorze, w którym Spółka działa. Elementem mającym decydujący wpływ jest spadek, a nawet całkowite wstrzymanie inwestycji przemysłowych i kubaturowych, realizowanych przez inwestorów prywatnych, a w szczególności realizowanych przez inwestorów zagranicznych. Ponadto, ze względu na sytuację w sektorze bankowym drastycznemu ograniczeniu uległo finansowanie budownictwa mieszkaniowego. Głównym obszarem budownictwa, który będzie rozwijał się w roku bieżącym są inwestycje infrastrukturalne, współfinansowane z funduszy unijnych. W wyżej wymienionym sektorze udział towarów, będących w sprzedaży przez Spółkę jest niewielki. Biorąc pod uwagę powyższą sytuację Zarząd TIM SA przewiduje duży spadek sprzedaży i marży w pierwszym półroczu bieżącego roku. Niewiadomą będzie sytuacja finansowa klientów TIM S.A., a co za tym idzie wielkość udzielanych i ubezpieczanych limitów kredytowych. Dalsze obniżenie wielkości sprzedaży wynikające z sytuacji rynkowej spowoduje dalsze obniżenie marż brutto. Celem nadrzędnym przyjętym na rok 2010 jest prowadzenie bezpiecznej sprzedaży przy zachowaniu optymalnej marży brutto. W związku z powyższym podjęto już w czwartym kwartale ubiegłego roku działania, mające na celu dostosowanie kosztów do aktualnej sytuacji. Powyższe działania będą kontynuowane w pierwszym półroczu bieżącego roku. Celem nadrzędnym jest utrzymanie odpowiedniej ilości klientów, a w szczególności klientów lojalnych, którzy umożliwią Spółce przetrwanie tego trudnego okresu.

11. Plany i inwestycje

Stały rozwój firmy, oraz realizacja podjętych wcześniej działań w zakresie opracowania strategii rozwoju jak i uruchomionych projektów innowacyjnych wymaga zarówno kontynuacji przyjętego na rok 2009 planu nakładów inwestycyjnych jak i nowych inwestycji, szczególnie w zakresie oprogramowania jak i wyposażenia Centrum Logistycznego TIM SA w Siechnicach. Szczegółowy plan nakładów inwestycyjnych na rok 2010 zostanie przekazany do wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki.



12. Obowiązki wobec Inwestorów

W związku z faktem, iż TIM S.A. jest Spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Spółki, poza obowiązkami informacyjnymi wobec Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie, regularnie informował potencjalnych i obecnych Inwestorów oraz media branżowe i ekonomiczno-gospodarcze o aktualnej sytuacji Spółki. Zadanie to zostało zrealizowane poprzez przeprowadzenie szeregu działań skierowanych do przedstawicieli inwestorów oraz mediów.

W roku 2009 zwołano 5 konferencji, w których udział wzięło łącznie około 100 uczestników. Dwie konferencje były dedykowane dla dziennikarzy (w sierpniu i listopadzie), dwie dla analityków (sierpień, listopad) a jedna wspólnie dla dziennikarzy i analityków (luty). W konferencjach organizowanych dla analityków udział brało więcej gości niż w konferencjach organizowanych w latach poprzednich. Wpływ na to miało kilka czynników. Jednym z nich jest z pewnością fakt, że Spółka organizuje regularnie konferencje prasowe już szósty rok z rzędu i przedstawiciele instytucji finansowych oraz prasy branżowej wiedzą, że jest to doskonała okazja do uzyskania wyczerpujących informacji o Spółce oraz do osobistego porozmawiania z jej Zarządem. Na taki wzrost zainteresowania konferencjami wpływ ma także z pewnością wysoka wiarygodność Spółki oraz jej dobra kondycja finansowa i atrakcyjność dla instytucji finansowych i inwestorów.

Ponadto Zarząd Spółki odbył blisko 20 spotkań indywidualnych z przedstawicielami różnych instytucji finansowych (biura maklerskie, fundusze inwestycyjne). Spotkania takie odbywały się zarówno w Warszawie jak i we Wrocławiu. Taka komunikacja z tym sektorem otoczenia TIM SA jest dobrze odbierana przez środowisko giełdowe i pozwala na budowanie dobrych relacji w tym obszarze.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 ukazało się w prasie ogólnopolskiej, branżowej i PAP 47 tekstów oraz 32 wzmianki dotyczące pośrednio lub bezpośrednio TIM SA. Ukazywały się one przede wszystkim w takich tytułach prasowych jak: Parkiet, Puls Biznesu, Rzeczpospolita, PAP (prasa ekonomiczno-gospodarcza) oraz Elektrosystemy, Elektroinstalator, Rynek Elektryczny i Elektroinfo (prasa branżowa). Prezes Zarządu udzielił także 2 wywiadów telewizyjnych w TVN CNBC.

Zarząd TIM SA już od ponad 4 lat współpracuje z firmą świadczącą usługi public relations oraz investor relations. Współpraca w tym zakresie wspiera działania TIM SA mające na celu wzmacnianie odpowiedniego wizerunku firmy w środowisku inwestorskim. Przyczyniła się także do znacznej intensyfikacji kontaktów ze środowiskiem inwestorskim oraz medialnym oraz do budowania odpowiedniej polityki informacyjnej.

Niezależnie od prowadzenia działań nakierowanych na bieżące informowanie środków masowego przekazu oraz Inwestorów o działaniach Spółki, TIM SA prowadzi także szereg działań promocyjnych mających na celu wzmacnianie wizerunku Spółki. Od czerwca 2006 roku Spółka wydaje kwartalnik firmowy pod nazwą „Just In TIM!e”, który zawiera wiele informacji o Spółce, jej wynikach, ofercie handlowej, planach na przyszłość, tworzących ją ludziach oraz partnerach handlowych. Kwartalnik jest dystrybuowany bezpłatnie nie tylko wśród klientów, dostawców i pracowników Spółki, lecz dostarczany jest także przedstawicielom prasy oraz instytucji finansowych.

W 2009 roku Spółka została także po raz kolejny wyróżniona przez miesięcznik Forbes (luty 2009 r.) tytułem I diamentu wśród 22 firm na Dolnym Śląsku (firmy powyżej 200 mln PLN) oraz XXXVI diamentu wśród 273 firm w Polsce. Jest to dla Spółki bardzo ważne wyróżnienie, które podkreśla dobrą pozycję firmy, gdyż ocenie podlega tutaj



wzrost wartości firm oraz ich potencjał w tym zakresie. Wyróżnienie to jest także bardzo dobrze oceniane i odbierane przez inwestorów.

Wszystkie te działania pozwalają na budowanie pozytywnego wizerunku Spółki nie tylko w branży elektrotechnicznej, lecz przede wszystkim w środowisku inwestorskim i instytucji finansowych. Dzięki prowadzonym już od kilku lat działaniom PR i IR TIM SA postrzegana jest jako Spółka przejrzysta i otwarta na otoczenie a marka TIM SA istnieje w świadomości kluczowych segmentów z otoczenia rynkowego i giełdowego Spółki.

13. Opis wykorzystania środków z emisji akcji serii F TIM SA.

Środki pozyskane z emisji akcji serii F TIM SA w kwocie 91.710.000 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów siedemset dziesięć tysięcy) wykorzystane zostały w następujący sposób:

- | | |
|--|-----------------|
| 1. nabycie gruntów oraz praw wieczystego użytkowania – | 4 658 tys. PLN |
| 2. Centrum Logistyczne wraz z wyposażeniem – | 60 718 tys. PLN |

W tym:

- | | |
|--|-----------------|
| a) magazyn centralny wraz z placami, drogami i budowlami – | 44 444 tys. PLN |
| b) wyposażenie centrum Logistycznego – | 16 274 tys. PLN |

- | | |
|---|-----------------|
| 3. Budynek Biurowy wraz z placami, drogami i wyposażeniem – | 12 184 tys. PLN |
|---|-----------------|

Całkowity koszt inwestycji Centrum Logistyczne wraz z budynkiem biurowym –	77 560 tys. PLN
--	-----------------

Pozostałe, niewykorzystane środki z emisji akcji serii F TIM SA, tj. kwotę w wysokości: 14 150 tys. PLN (słownie: czternaście milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), Zarząd zamierza przeznaczyć na n/w cele:

- 1) wyposażenie Centrum Logistycznego w Siechnicach w dodatkowe środki trwałe, takie jak : wózki widłowe, przewijarki do kabli, regały magazynowe itp. związane koniecznością zwiększenia wydajności Centrum Logistycznego
- 2) polepszenie infrastruktury informatycznej w TIM SA
 - wybór i uruchomienie oprogramowania związanego z zarządzaniem łańcuchem dostaw
 - wybór i wdrożenie oprogramowania usprawniającego działanie magazynu centralnego
 - uruchomienie oprogramowania związanego z informacją zarządczą - BI
- 3) rozszerzenie oferty magazynowej o nowe produkty, niebędące dotychczas w ofercie TIM SA.

Zarząd TIM SA wyjaśnia, iż przekroczenie deklarowanych w prospekcie emisyjnych kosztów budowy Centrum Logistycznego w Siechnicach wynika z następujących przyczyn:

- drastyczny wzrost cen towarów i usług budowlanych, począwszy od drugiego kwartału 2007r.



- wyższe od szacowanych koszty budowy infrastruktury towarzyszącej, a w szczególności wysokie koszty budowy instalacji odprowadzania wód deszczowych, oraz instalacji zasilania elektrycznego
- zakupu dodatkowego wyposażenia, które nie było ujęte w pierwotnym planie inwestycji

14. Podsumowanie

Po pięciu latach bardzo dużych wzrostów sprzedaży i zysku, rok 2008 był pierwszym rokiem spadku sprzedaży i zysku. Pierwsze oznaki spowolnienia pojawiły się w III kwartale i zostały pogłębione w IV kwartale 2008 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe symptomy oraz sygnały dochodzące z USA i Europy Zarząd przyjął dwa warianty rozwoju sytuacji w sektorze budownictwa kubaturowego w Polsce na rok 2009;

- wariant pesymistyczny – spadek sprzedaży 30% i spadek marży procentowej o 1-2 punktów procentowych,
- wariant optymistyczny – spadek sprzedaży o 20%, marża procentowa na poziomie 2008 roku.

Analizując wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2009 roku tj. spadek sprzedaży o 23,8% i uzyskanie marży procentowej na poziomie 2008 roku należy stwierdzić, iż wyniki świadczą o optymistycznym rozwoju wydarzeń.

Podjęte działania dotyczące ograniczenia ryzyka związanego z niewypłacalnymi klientami (ubezpieczenie należności, restrykcyjna polityka wobec niepłacących klientów) przyniosły oczekiwane efekty dotyczące zarządzania należnościami. Konsekwencją powyższych działań był wyższy od optymistycznego wariantu spadek sprzedaży.

Wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2009 roku nie są rewelacyjne, ale biorąc pod uwagę zmienną i trudną sytuację na rynku są satysfakcjonujące. Zakończenie działań restrukturyzacyjnych w IV kwartale 2009 roku dobrze wróży na przyszłość. Przypuszczamy, że rok 2010 będzie mniej burzliwy i pozwoli wzmocnić pozycję TIM S.A. na rynku dystrybucji przy zachowaniu satysfakcjonującej rentowności.

Zarząd TIM S.A.

Krzysztof Folta

PREZES ZARZĄDU

Mirosław Nowakowski

WICEPREZES ZARZĄDU

DS. LOGISTYKI

Artur Piekarczyk

WICEPREZES ZARZĄDU

DS. HANDLU



Załącznik nr 1

DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2008R

- 1. Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2008r .**
- 2. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Siechnice ,marzec 2010r.



WSTĘP

Niniejsze Oświadczenie Zarządu TIM S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce stanowi Załącznik nr 1 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009, a zatem jest wyodrębnioną, ale integralną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009.

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 nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Zarząd TIM S.A. przekazuje poniższą informację w zakresie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007r., 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 S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl.

Zawartość raportu:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez TIM S.A. w roku 2009.
2. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.



1. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ TIM S.A W ROKU 2009

W związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2008 roku "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Spółki, w załączniku do sprawozdania z działalności za rok 2007 oświadczył, 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 2009 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 2009 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 2009 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 wymaganym 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*



niewykonawczych 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.”

- 4) Zasada z Rozdziału III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt. 7, tj. funkcjonowanie w ramach rady nadzorczej co najmniej komitetu audytu .

Komentarz:

Zarząd TIM SA wyjaśnia, iż z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza TIM S.A. składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków tj. z pięciu członków, zadania komitetu audytu w roku 2009 były wykonywane przez członków Rady Nadzorczej.



2. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

1. 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 sprawozdań finansowych.

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

Publikowane półroczne i roczne 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.

2. W TIM S.A. kontrola wewnętrzna jest procesem realizowanym w szczególności przez Radę Nadzorczą, Zarząd, Dyrektorów Pionów, Dyrektorów i Kierowników Wydziałów/Oddziałów, Pełnomocnika ds. Jakości, Pion Finansowy, Inspektora 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 Statutem Spółki, wewnętrznymi Regulaminami i Zarządzeniami oraz na podstawie udzielonych pełnomocnictw.

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

1) Kontrola bieżąca

Kontrola bieżąca dotyczy bieżącej działalności Spółki.

Kontrola bieżąca dokonywana jest przez organy Spółki oraz przez umocowanych pracowników TIM SA 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 9001:2000.

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 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 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 9001:2000.

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 Wydział Inwentaryzacji – jej celem jest przeprowadzanie doraźnej kontroli wewnętrznej magazynów TIM SA.

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

W Spółce 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 Spółki ryzyka (ryzyka strategiczne) oraz system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki zostały szczegółowo opisane w prospekcie emisyjnym Spółki oraz w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki.

Zarządzanie ryzykami strategicznymi jest realizowane wg wdrożonych w Spółce 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 TIM SA oraz w systemie zarządzania jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2000.



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

Niezależnie od powyższego Zarząd TIM SA stara się na bieżąco identyfikować ryzyka istotne dla Spółki oraz podejmować działania w kierunku ich minimalizacji i ograniczania wpływu na funkcjonowanie Spółki.