



Grupa
Kapitałowa

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TIM

(za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku)

Wrocław, 23 maja 2018 roku



Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	3
1.1	Grupa Kapitałowa TIM	3
1.2	TIM S.A.	4
2	Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej TIM	5
2.1	Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży	5
2.2	Wyniki sprzedażowe Grupy.....	7
2.3	Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe Grupy	9
2.4	Sytuacja finansowa	10
2.5	Przepływy pieniężne	12
2.6	Podstawowe wskaźniki efektywności.....	12
2.7	Sezonowość działalności	13
2.8	Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach	14
3	Informacje korporacyjne	16
3.1	Informacje o Grupie Kapitałowej TIM i jednostce dominującej	16
3.2	Akcje i akcjonariat	20
3.3	Zarząd i Rada Nadzorcza	21
4	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM	23
4.1	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
4.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	25
4.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	26
4.4	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
4.5	Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28
5	Skrócone sprawozdanie finansowe TIM S.A.	36
5.1	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
5.2	Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	38
5.3	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
5.4	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
5.5	Wybrane noty do sprawozdania jednostkowego	41
6	Pozostałe informacje	49
6.1	Zasady rachunkowości.....	49
6.2	Segmenty operacyjne	52
6.3	Postępowania.....	54
6.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
6.5	Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe.....	54
6.6	Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	55
6.7	Inne informacje.....	57
	Podpisy	60

1 Wybrane dane finansowe

1.1 Grupa Kapitałowa TIM

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. euro	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	193 956	163 161	46 419	38 041
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 063	(1 624)	733	(379)
Zysk (strata) brutto	2 908	(1 835)	696	(428)
Zysk (strata) netto	2 397	(1 364)	574	(318)
Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	(9)	61	(2)	14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 767	2 596	1 380	606
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 649)	(4 023)	(395)	(938)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(927)	1 749	(221)	407
Przepływy pieniężne netto, razem	3 191	322	764	75

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Aktywa, razem	372 086	366 363	88 413	86 311
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	200 375	197 051	47 612	46 423
Zobowiązania długoterminowe	21 906	23 301	5 206	5 490
Zobowiązania krótkoterminowe	178 469	173 750	42 407	40 933
Kapitał własny jednostki dominującej	167 075	164 667	39 699	38 794
Kapitał zakładowy	22 199	22 199	5 275	5 230
Liczba akcji (w tys. szt.)	22 199	22 199	22 199	22 199

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,11	(0,06)	0,03	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,11	(0,06)	0,03	(0,01)

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,53	7,42	1,79	1,75
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,53	7,42	1,79	1,75
Zwykła liczba akcji (w tys. szt.)	22 199	22 199		
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	22 199	22 199		

Zastosowane do przeliczeń kursy euro	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
kurs średnioroczny	4,1784	4,2891	4,1709
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2085	4,2198	4,2447



1.2 TIM S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. euro	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	175 462	147 646	41 993	34 424
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 672	463	639	108
Zysk (strata) brutto	2 672	408	639	95
Zysk (strata) netto	2 261	327	541	76
Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontrolii	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 374	2 678	807	625
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(566)	(1 145)	(135)	(267)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	411	(26)	98	(7)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 219	1 507	770	351

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Aktywa, razem	346 422	338 301	82 315	79 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 332	162 472	39 997	38 276
Zobowiązania długoterminowe	4 903	5 446	1 165	1 283
Zobowiązania krótkoterminowe	163 429	157 026	38 832	36 993
Kapitał własny jednostki dominującej	178 090	175 829	42 317	41 423
Kapitał zakładowy	22 199	22 199	5 275	5 230
Liczba akcji (w tys. szt.)	22 199	22 199	22 199	22 199

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,10	0,01	0,024	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,10	0,01	0,024	-

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	8,02	7,92	1,91	1,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	8,02	7,92	1,91	1,87
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	22 199	22 199		

Zastosowane do przeliczeń kursy euro	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
kurs średnioroczny	4,1784	4,2891	4,1709
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2085	4,2198	4,2447



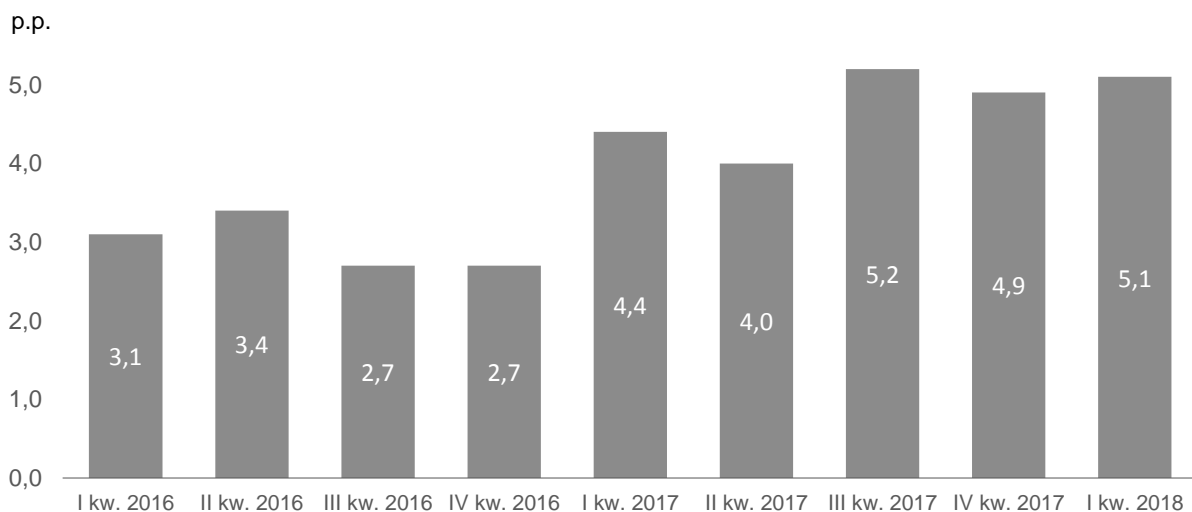
2 Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej TIM

2.1 Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja makroekonomiczna

Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 5,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Zdaniem analityków, obok wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych, znaczny wkład do tego wzrostu wniosły inwestycje.

Wykres 1. Dynamika Produktu Krajowego Brutto w Polsce (do analogicznego okresu poprzedniego roku w %)¹



Według wstępnego szacunku Eurostatu, w I kwartale 2018 roku Produkt Krajowy Brutto w Unii Europejskiej wzrósł o 2,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.² Zaś głównym motorem jego wzrostu była konsumpcja.

W I kwartale 2018 roku ceny w Polsce rosły wolniej niż w pierwszych trzech miesiącach 2017 roku. W marcu 2018 roku wskaźnik inflacji ukształtował się na poziomie 1,3% w ujęciu rocznym. Wpływ na jego poziom miały przede wszystkim wyższe ceny żywności i napojów bezalkoholowych (wzrost o 3,7%) oraz użytkowania domu lub mieszkania i nośników energii (wzrost o 2,0%). Jednocześnie spadły ceny odzieży i obuwia (o 3,7%).

W warunkach niższego od celu inflacyjnego NBP wzrostu cen, Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała podstawowe stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna wynosiła 1,5%.

Notowania złotego

W I kwartale 2018 roku złoty pozostawał pod wpływem niestabilnych nastrojów panujących na globalnych rynkach finansowych, mieszanych danych gospodarczych, zapowiedzi wprowadzenia przez

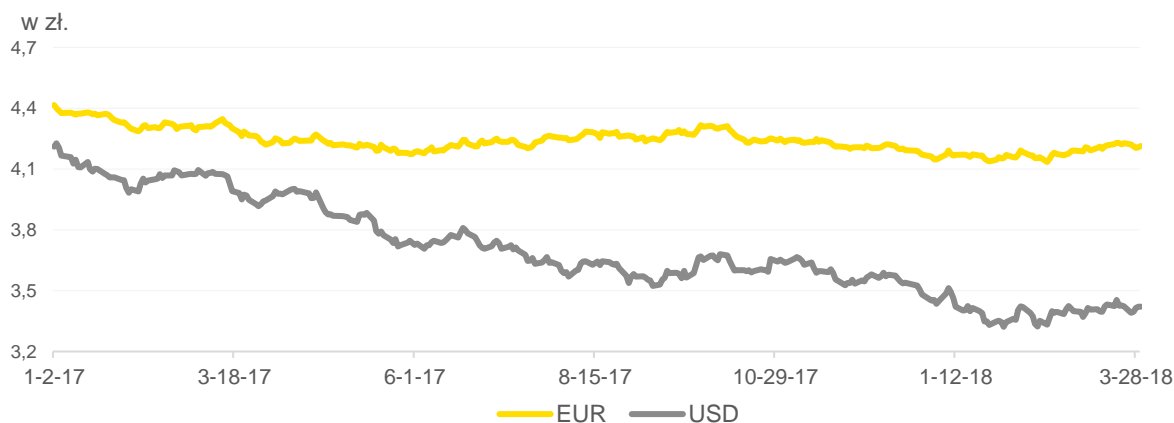
¹ Źródło: Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB według kwartałów za lata 2016-2017, GUS, 23 kwietnia 2018 roku

² Źródło: Preliminary flash estimate for the first quarter of 2018 GDP up by 0.4% in both the euro area and the EU28, Eurostat, 2 maja 2018 roku



USA ceł na stal i aluminium (które ostatecznie zostały wprowadzone w marcu) oraz ryzyka wojny handlowej między USA a Chinami i Europą. Wpływ na kurs złotego miały także wypowiedzi przewodniczącego RPP Adama Glapińskiego, o utrzymaniu łagodnej polityki pieniężnej przez NBP w dłuższym okresie. W efekcie tych zjawisk, 31 marca 2018 roku złoty był o 0,9% słabszy względem euro i o 1,9% mocniejszy wobec amerykańskiej waluty niż na koniec 2017 roku. Zachowanie złotego w relacji do głównych walut było jednym z czynników, które decydowały o cenach importowanych materiałów i surowców wykorzystywanych w budownictwie.

Wykres 2. Kurs złotego względem euro i dolara amerykańskiego



Źródło: stooq.pl

Cena miedzi

Po okresie silnego wzrostu w 2017 roku, w I kwartale 2018 roku cena miedzi, która należy do podstawowych surowców przy produkcji kabli i przewodów, spadła o 8,3%. Bezpośrednią przyczyną spadku były obawy rynku, że w związku z zapowiedzią wprowadzenia ceł importowych przez administrację Donalda Trumpa, zmniejszy się popyt na miedź ze strony Chin.

Wykres 3. Cena miedzi (w dolarach za tonę)



Źródło: stooq.pl

Sytuacja na rynku hurtowej dystrybucji artykułów elektrotechnicznych

Z badania koniunktury prowadzonego przez portal elektrotechniczny *Elektrosystemy* wynika, że w I kwartale 2018 roku nastąpiła wyraźna poprawa nastrojów wśród producentów i dystrybutorów



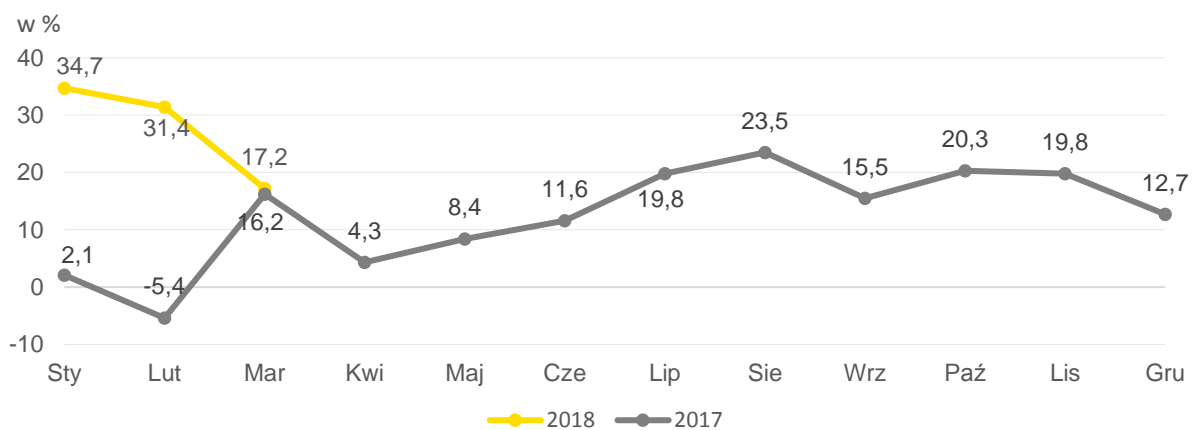
produktów elektrotechnicznych w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. W przypadku dystrybutorów artykułów elektrotechnicznych indeks koniunktury wzrósł o 4,4%.

Pomimo postępującej konsolidacji, rynek hurtowni elektrotechnicznych w Polsce jest nadal rozdrobniony i panuje na nim duża konkurencja, negatywnie wpływająca na możliwość zwiększania marży.

Kondycja branży budowlanej

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku produkcja budowlano-montażowa była o 26,1% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zdaniem analityków niższa dynamika wzrostu produkcji budowlano-montażowej w marcu 2018 roku (na poziomie 16,2%) wynikała z wyjątkowo wysokiej dynamiki zanotowanej w styczniu i w lutym (kiedy skala produkcji jest stosunkowo niewielka, a tym samym jest podatna na dużą zmienność wyników), gorszych niż przed rokiem warunków pogodowych oraz mniejszej liczby dni roboczych niż w marcu 2017 roku.

Wykres 4. Dynamika produkcji budowlano-montażowej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (w%)



Źródło: GUS.

W I kwartale 2018 roku oddano do użytku 44,9 tys. mieszkań (wzrost o 10,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku) i rozpoczęto budowę 48,0 tys. nowych lokali mieszkalnych (wzrost o 8,5%)¹.

W tym okresie utrzymał się również zwiększony napływ do polskiej gospodarki środków unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. Jednocześnie beneficjenci programów mieli problemy ze znalezieniem wykonawców dla projektów – wiele przedkładanych ofert nie mieściło się w przyjętych budżetach. Z drugiej strony sektor budowlany działał na granicy swoich możliwości produkcyjnych.

2.2 Wyniki sprzedażowe Grupy

W I kwartale 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej TIM wyniosły 193 956 tys. zł i były o 18,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Główna ich część została wypracowana przez TIM S.A. W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku Spółka uzyskała 175 462 tys. zł przychodów, czyli o 18,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody TIM S.A. ze sprzedaży w kanale

¹ Źródło: GUS, *Budownictwo mieszkaniowe w okresie styczeń – marzec 2018*.



e-commerce wyniosły 123 878 tys. zł, co stanowiło 70% przychodów Spółki. Dynamiczny wzrost sprzedaży był efektem sprzyjającej sytuacji rynkowej oraz utrzymywania pozytywnych relacji z rosnącą liczbą klientów.

W strukturze sprzedaży spadł nieco udział pośredników na korzyść klientów z branży instalatorów, przemysłu oraz pozostałych klientów.

Tabela 1. Przychody ze sprzedaży TIM S.A. w podziale na segmenty klientów

Grupy klientów	I kwartał 2018		I kwartał 2017		Zmiana	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pośrednicy (resellerzy)	82 210	46,9	73 582	49,8	8 628	11,7
Instalatorzy	54 342	31,0	45 371	30,7	8 971	19,8
Przemysł	29 560	16,8	24 075	16,3	5 486	22,8
Budownictwo	1 681	1,0	1 401	0,9	280	20,0
Energetyka	1 193	0,7	1 482	1,0	(289)	(19,5)
Detaliści	281	0,2	281	0,2	0	0,0
Jednostki budżetowe	175	0,1	174	0,1	1	0,8
Pozostali	6 019	3,4	1 280	0,9	4 739	370,2
Przychody ze sprzedaży ogółem	175 462	100%	147 646	100%	27 816	18,8%

W I kwartale 2018 roku struktura asortymentowa sprzedaży TIM S.A. była zbliżona do zanotowanej rok wcześniej. Około 1/3 przychodów Spółki przypadała na kable i przewody. Spółka prowadzi systematyczne działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży specjalistycznych kabli i przewodów, wykorzystywanych w przemyśle, przede wszystkim w utrzymaniu ruchu. Prawie 32% wartości sprzedaży przypadało na aparaturę. Znaczny udział w przychodach miały także oświetlenie (11,9%) oraz osprzęt elektroinstalacyjny (9,0%).

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży TIM S.A. według grup asortymentowych

Grupy asortymentowe	I kwartał 2018		I kwartał 2017		Zmiana	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kable i przewody	58 318	33,2	48 448	32,8	9 871	20,4
Aparatura	55 665	31,7	48 521	32,9	7 144	14,7
Oświetlenie	20 852	11,9	16 605	11,2	4 247	25,6
Osprzęt elektroinstalacyjny	15 878	9,0	14 179	9,6	1 699	12,0
Osprzęt pomocniczy	10 742	6,1	8 545	5,8	2 197	25,7
Mierniki, narzędzia i elektronarzędzia	3 421	1,9	2 732	1,9	689	25,2
Osprzęt siłowy	1 672	1,0	1 413	1,0	258	18,3
Osprzęt odgromowy	1 167	0,7	1 265	0,9	(98,0)	(7,7)
Systemy prowadzenia kabli	831	0,5	643	0,4	188	29,2
Pozostałe	6 917	3,9	5 295	3,6	1 621	30,6
Przychody ze sprzedaży ogółem	175 462	100%	147 646	100%	27 816	18,8



2.3 Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe Grupy

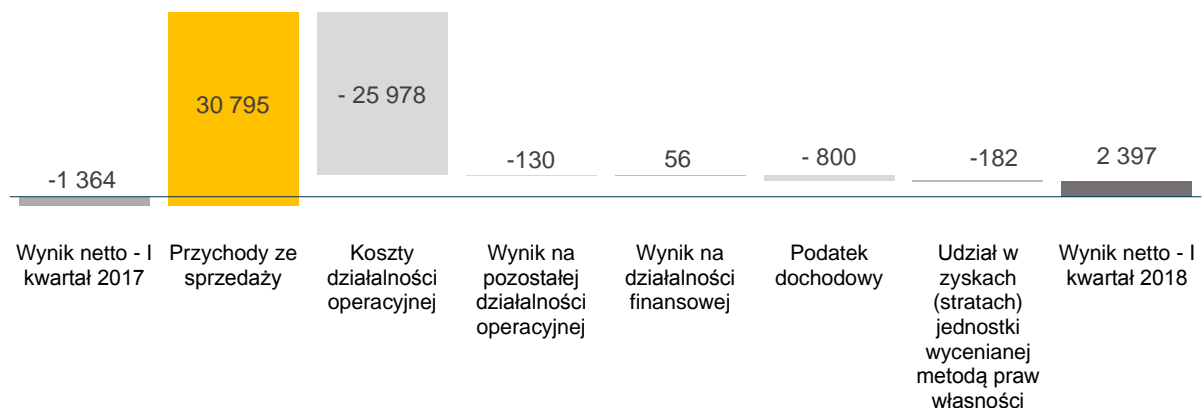
W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa TIM wygenerowała zysk netto w wysokości 2 406 tys. zł wobec 1 364 tys. zł straty netto w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym wynik netto TIM S.A. wyniósł 2 261 tys. zł (327 tys. zł w I kwartale 2017 roku).

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej TIM w I kwartale 2018 roku, był przede wszystkim dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 193 956 tys. zł, czyli wzrosły o 18,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Towarzyszył mu wolniejszy niż przyrost przychodów wzrost kosztów operacyjnych (o 15,7%), co wynikało m.in. z rosnącej efektywności wykorzystania możliwości operacyjnych Centrum Logistycznego w Siechnicach należącego do 3LP S.A.

Tabela 3. Podstawowe elementy rachunku wyników Grupy Kapitałowej TIM (w tys. zł)

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (w %)
Przychody ze sprzedaży	193 956	163 161	18,9
Koszty działalności operacyjnej	190 905	164 927	15,8
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	12	142	(91,5)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 063	(1 624)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	5 629	916	514,5
Wynik na działalności finansowej	(155)	(211)	(26,5)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 908	(1 835)	-
Podatek dochodowy	403	(397)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostki wycenianej metodą praw własności	(108)	74	-
Zysk (strata) netto, w tym	2 397	(1 364)	-
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 406	(1 425)	-

Wykres 5. Źródła kreacji wyniku netto Grupy TIM w I kwartale 2018 roku (w tys. zł)



Zarząd TIM S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok ani w ujęciu skonsolidowanym, ani też w ujęciu jednostkowym.



Przychody ze sprzedaży



W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa TIM wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 193 956 tys. zł, czyli o 18,9% wyższe niż w I kwartale 2017 roku. Dominującą ich część (97,4%) pochodziła ze sprzedaży materiałów i towarów. Grupa uzyskała z tego tytułu 188 864 tys. zł (wzrost o 17,4%). Przychody ze sprzedaży usług i produktów wyniosły 5 092 tys. zł i były o 123,2% wyższe niż w I kwartale poprzedniego roku.

Koszty operacyjne

W I kwartale 2018 roku koszty operacyjne Grupy Kapitałowej TIM wyniosły 190 905 tys. zł, czyli wzrosły o 15,8% w porównaniu z I kwartałem 2017 roku. Główną składową tych kosztów (83,1% całości kosztów operacyjnych) stanowiła wartość sprzedanych materiałów i towarów w wysokości 158 737 tys. zł (wzrost o 16,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku). Było to spowodowane większym wolumenem sprzedaży materiałów i towarów.

Ponadto znaczny udział w strukturze kosztów Grupy miały:

- ▶ Koszty usług obcych. Zamknęły się one kwotą 13 147 tys. zł, co oznacza wzrost o 13,4% w porównaniu z I kwartałem poprzedniego roku.
- ▶ Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze). Grupa poniosła z tego tytułu koszty w wysokości 11 359 tys. zł, tj. o 13,5% wyższe niż w I kwartale 2017 roku.

Tabela 4. Koszty operacyjne Grupy Kapitałowej TIM w układzie rodzajowym (w tys. zł)

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (w %)
Amortyzacja	2 566	2 540	1,0
Zużycie materiałów i energii	2 405	2 264	6,2
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	551	1 163	(52,6)
Usługi obce	13 147	11 588	13,4
Podatki i opłaty	259	239	8,4
Wynagrodzenia	9 336	8 182	14,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 023	1 822	11,0
Pozostałe koszty rodzajowe	1 172	944	24,2
Zmiana stanu produktów	709	390	81,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	158 737	135 795	16,9
Koszty operacyjne ogółem	190 905	164 927	15,8

EBIT i EBITDA

W I kwartale 2018 roku wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej TIM wyniósł 3 063 tys. zł wobec -1 624 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na poziomie EBITDA Grupa osiągnęła wynik w wysokości 5 629 tys. zł, tj. o 514,5% wyższy niż w I kwartale 2017 roku.

2.4 Sytuacja finansowa

Aktywa

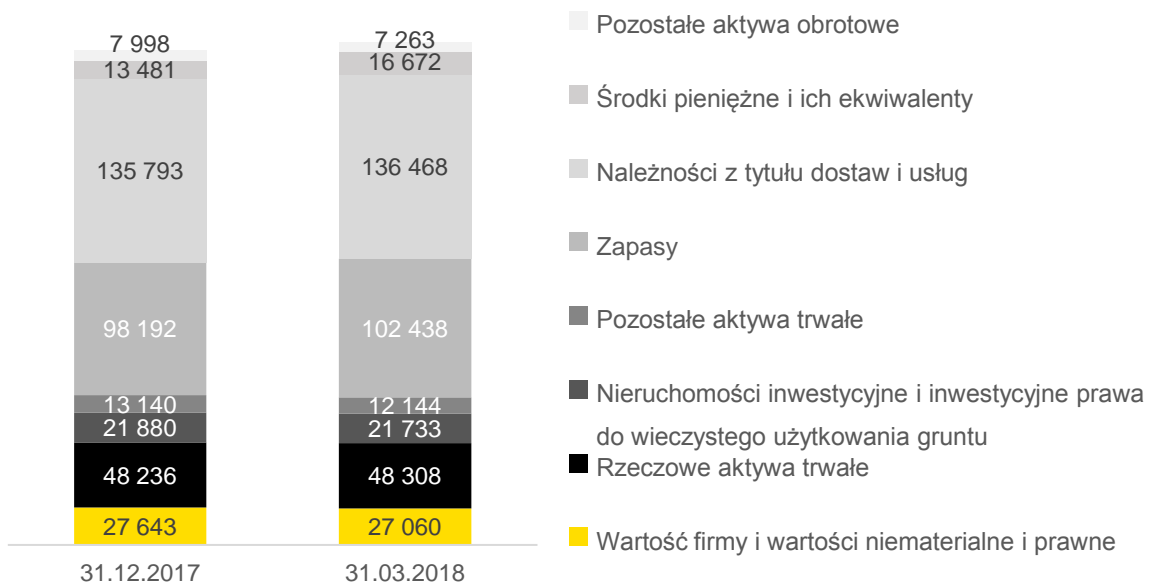
Na koniec marca 2018 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej TIM wynosiła 372 086 tys. zł i była o 1,6% wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku.



Główną ich pozycję stanowiły:

- ▶ Należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 136 468 tys. zł (36,7% aktywów ogółem). Stan należności był zbliżony do zanotowanego na koniec 2017 roku.
- ▶ Zapasy wycenione na 102 438 tys. zł (27,5% aktywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku stan zapasów wzrósł o 4,3%.
- ▶ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 16 672 tys. zł (4,5% aktywów ogółem). Ich wartość była o 23,7% wyższa niż na koniec 2017 roku.

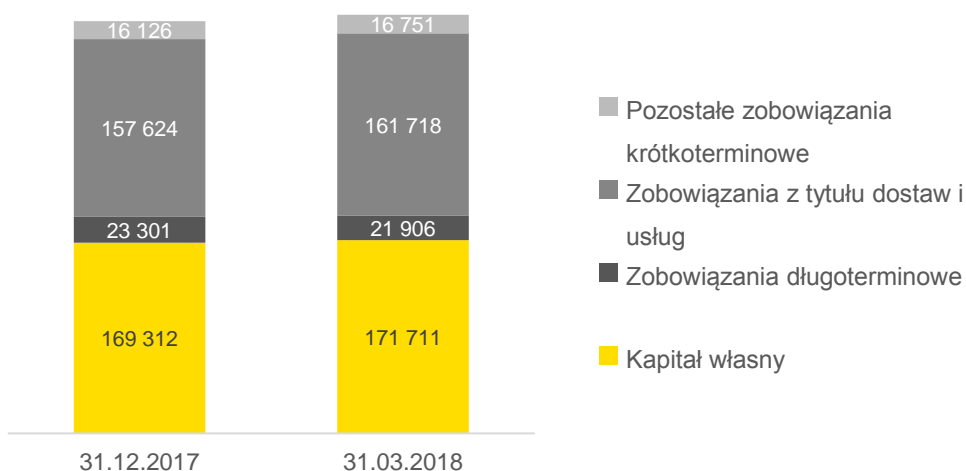
Wykres 6. Główne pozycje aktywów Grupy Kapitałowej TIM (w tys. zł)



Pasywa

Na koniec marca 2018 roku Grupa w 46,1% finansowała swoją działalność kapitałem własnym, czyli na niemal takim samym poziomie jak na koniec 2017 roku (46,2%).

Wykres 7. Główne pozycje pasywów Grupy Kapitałowej TIM (w tys. zł)

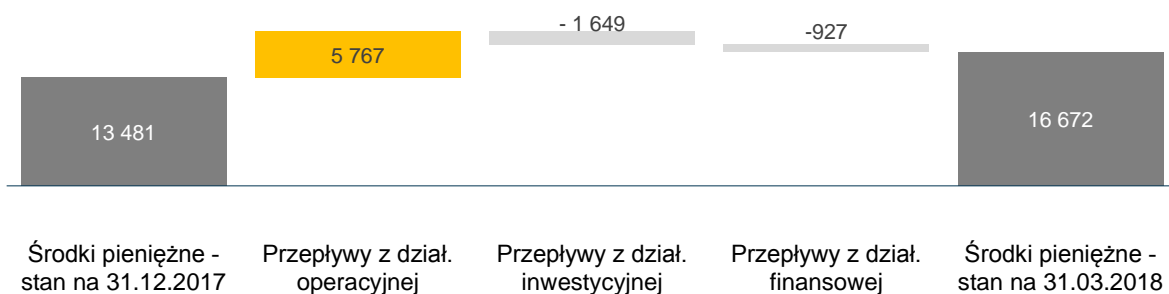


2.5 Przepływy pieniężne

W I kwartale 2018 roku Grupa TIM zanotowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 3 191 tys. zł (322 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 5 767 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej – na poziomie -1 649 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości -927 tys. zł.

Wykres 8. Przepływy pieniężne Grupy TIM w I kwartale 2018 roku (w tys. zł)



2.6 Podstawowe wskaźniki efektywności



W I kwartale 2018 roku wszystkie podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej TIM były znacznie lepsze niż w I kwartale 2017 roku. Na szczególną uwagę zasługuje poprawa sytuacji w zakresie marży netto na sprzedaży.

Poprawa wskaźników miała swe źródło w poprawie efektywności działalności handlowej prowadzonej przez TIM S.A. oraz w pełniejszym wykorzystaniu zdolności operacyjnych i poprawie wyników finansowych 3LP S.A.

Tabela 5. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej TIM

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	1,6%	-1,0%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,9%	0,6%
Marża netto na sprzedaży w % (Zysk netto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	1,6%	-1,1%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	1,2%	-0,8%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Zysk netto/Aktywa) x 100%	0,6%	-0,4%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Zysk netto/Kapitał własny) x 100%	1,4%	-0,8%



Na koniec marca 2018 roku sytuacja płynnościowa Grupy była bardzo dobra. Relatywnie niski był także poziom zadłużenia ogólnego, a całość aktywów trwałych i część aktywów obrotowych została sfinansowana z kapitału własnego.

Tabela 6. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej TIM

	31.03.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,47	1,47
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,89	0,90
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,09	0,08
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	53,9%	53,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe)	1,57	1,53

W I kwartale 2018 roku zapasy rotowały szybciej niż w I kwartale 2017 roku. Skrócił się jednocześnie cykl rotacji należności i pomimo znacznego skrócenia się cyklu zobowiązań, cykl konwersji gotówki również uległ skróceniu.

Tabela 7. Wskaźniki rotacji majątku Grupy Kapitałowej TIM

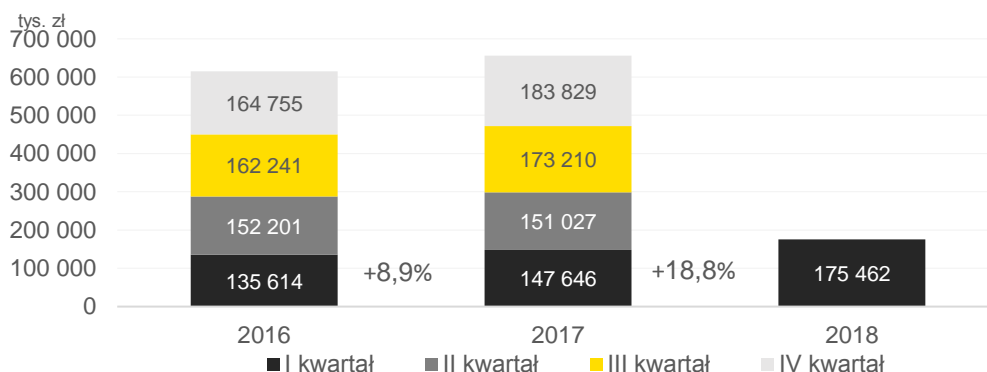
	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Cykl zapasów (Stan zapasów x360/Koszty operacyjne) w dniach	48,3	53,6
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 360/Przychody ze sprzedaży) w dniach	63,3	74,9
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/Przychody ze sprzedaży) w dniach	75,0	86,9
Cykl konwersji gotówki (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	36,6	41,5

2.7 Sezonowość działalności

Będąc dostawcą dla budownictwa, sprzedaż w TIM S.A. jest skorelowana z sezonowością prac w budownictwie. Aktywność ta jest na ogół wyższa w III i IV kwartale. W najbliższych okresach Zarząd nie spodziewa się istotnych zmian w sezonowości sprzedaży, natomiast w dłuższej, wieloletniej perspektywie sprzedaż artykułów oferowanych przez TIM S.A. może się rozkładać bardziej równomiernie na poszczególne kwartały. Zmiany te będą spowodowane pozyskiwaniem nowych klientów i wprowadzaniem do oferty nowych produktów niepowiązanych bezpośrednio z branżą budowlaną.



Wykres 9. Przychody TIM S.A. w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



2.8 Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

2.8.1 Czynniki zewnętrzne

Wśród czynników mogących mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach należy przede wszystkim wyróżnić:

- ▶ tempo wzrostu gospodarczego, a w szczególności udział inwestycji w kreowaniu tego wzrostu,
- ▶ przewidywany przez przedstawicieli handlu hurtowego wyraźny wzrost popytu na materiały elektrotechniczne w 2018 roku,
- ▶ wzrost wartości sprzedaży online, w tym dynamiczny rozwój rynku e-commerce B2B w Polsce,
- ▶ poziom zdolności produkcyjnych budownictwa i jego możliwości sprostania rosnącej aktywności inwestycyjnej,
- ▶ ceny surowców na świecie i notowania polskiej waluty wpływające na ceny materiałów i wyrobów elektrotechnicznych,
- ▶ zjawiska konkurencyjne i wejście na rynek e-commerce coraz większej liczby hurtowników zajmujących się sprzedażą artykułów elektrotechnicznych,
- ▶ procesy konsolidacyjne na rynku hurtowej sprzedaży elektrotechniki,
- ▶ zmiany prawne w zakresie podatków i funkcjonowania handlu internetowego.

2.8.2 Strategia Grupy Kapitałowej TIM



Długofalowa strategia Grupy Kapitałowej TIM jest nastawiona na rozwój sprzedaży multikanałowej – ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu sprzedaży online – oraz sukcesywne poszerzenie oferty asortymentowej. Strategia zakłada także rozwinięcie – w ramach 3LP S.A. – koncepcji nowoczesnego handlu, w której głównym atutem i przewagą konkurencyjną jest wydajny łańcuch dostaw. Strategia Grupy jest oparta na połączeniu wiedzy o rynku, którą posiadają przedstawiciele handlowi, z technologiami IT i platformą internetową TIM.pl (tzw. hybrydowy model sprzedaży).

Wszystkie powyższe działania mają na celu dalsze umacnianie pozycji rynkowej Grupy. Dynamika sprzedaży na przestrzeni ostatnich lat i coraz większa baza lojalnych klientów potwierdzają, że strategia rozwoju przyjęta przez Zarząd zapewnia możliwość dalszego dynamicznego wzrostu skali działalności.

Grupa Kapitałowa TIM będzie kontynuować dotychczasową strategię rozwoju przez:



- ▶ rozwój sprzedaży i pozyskiwanie nowych klientów – przede wszystkim w kanale internetowym (e-commerce) poprzez platformę TIM.pl;
- ▶ stałe poszerzanie oferty magazynowej;
- ▶ optymalizację procesów i kosztów operacyjnych;
- ▶ zwiększenie sprzedaży za pośrednictwem sklepów internetowych spółki ROTOPINO.PL – zarówno w kraju, jak i za granicą;
- ▶ rozwój usług logistycznych świadczonych przez 3LP S.A. W perspektywie kilkuletniej oczekiwany jest wzrost udziału klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach 3LP S.A. do poziomu około 50%.

W 2018 roku Zarząd TIM S.A. rozpoczął przegląd opcji strategicznych dla posiadanych pakietów akcji oraz udziałów w wybranych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM. Przegląd obejmuje m.in. wybór optymalnego wariantu dalszego rozwoju tych spółek, poszukiwanie nowego inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie innej transakcji, jak również niepodjęcie żadnych działań. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie podjął jeszcze w tym zakresie żadnych decyzji.

W ramach dywersyfikacji działalności, TIM S.A. nie wyklucza także dalszych inwestycji kapitałowych. Analizując możliwości w tym zakresie, Spółka zwróci uwagę przede wszystkim w kierunku małych i średnich przedsiębiorstw działających w branżach i sektorach mających duży potencjał wzrostu (firm dystrybucyjnych działających z wykorzystaniem najnowszych technologii i oferujących wysoką jakość świadczonych usług).

W zakresie optymalizacji procesów i kosztów Zarząd planuje poprawę efektywności działania TIM S.A. oraz współpracy pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej TIM. Celem tych działań jest wygenerowanie efektu synergii oraz w konsekwencji poprawa wyników finansowych we wszystkich spółkach należących do Grupy.



3 Informacje korporacyjne

3.1 Informacje o Grupie Kapitałowej TIM i jednostce dominującej

3.1.1 Podstawowe informacje o TIM S.A.

Spółka TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu prowadzi działalność gospodarczą od 25 listopada 1987 roku. W początkowej fazie rozwoju Spółka działała pod firmą Spółdzielcze Przedsiębiorstwo TIM Sp. z o.o., która na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników zmieniła formę prawną na TIM Spółka Akcyjna. W dniu 17 maja 1994 roku TIM S.A. została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dziale B pod numerem 4652.

Nazwa	TIM S.A.
Adres	53-333 Wrocław ul. Powstańców Śląskich 2-4
Regon	930339253
NIP	8970009678
KRS	0000022407
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy
Czas trwania	Czas trwania działalności Spółki TIM S.A. jest nieoznaczony

TIM S.A. jest największym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych w Polsce. Spółka oferuje szeroki zakres produktów elektrotechnicznych, takich jak:

- ▶ kable i przewody,
- ▶ aparatura elektrotechniczna,
- ▶ oświetlenie,
- ▶ osprzęt elektroinstalacyjny,
- ▶ osprzęt pomocniczy,
- ▶ mierniki, narzędzia i elektronarzędzia,
- ▶ osprzęt siłowy,
- ▶ osprzęt odgromowy,
- ▶ systemy prowadzenia kabli.

W ofercie sklepu internetowego TIM.pl znajduje się także odzież ochronna i artykuły BHP, materiały biurowe oraz artykuły do domu i ogrodu.

Spółka stosuje multikanalowy system dystrybucji, na który składa się platforma internetowa TIM.pl oraz sieć biur handlowych, oddziałów franczyzowych i mobilnych przedstawicieli handlowych.

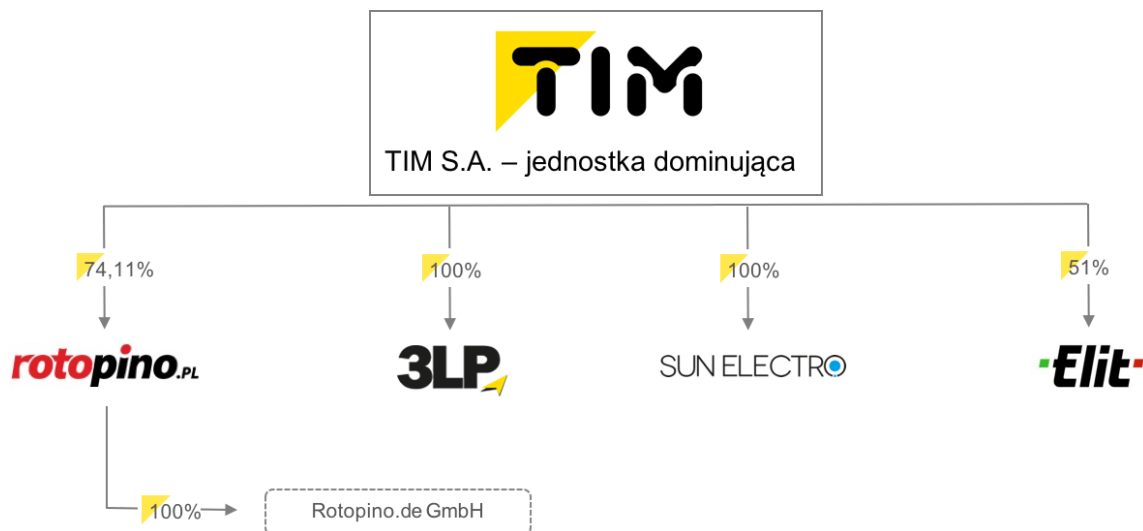
Na koniec marca 2018 roku TIM S.A. posiadał: 16 Biur Handlowych, 4 Oddziały i 6 Agentów Sprzedaży.





3.1.2 Grupa Kapitałowa TIM

31 marca 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej TIM przedstawiała się następująco:



W 2017 roku prowadzono procedurę likwidacyjną spółki Rotopino.FR SARL z siedzibą w Paryżu, we Francji. 19 lutego 2018 roku spółka Rotopino.FR z siedzibą w Paryżu została wykreślona z francuskiego rejestru handlowego.

Rotopino.PL S.A.

ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy jest liderem polskiego rynku internetowej sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi dla profesjonalistów oraz majsterkowiczów, a także autoryzowanym dystrybutorem wielu najlepszych światowych marek narzędziowych. Poza sprzedażą w Polsce, spółka prowadzi także e-sklepy w Niemczech, Francji, Włoszech, Hiszpanii i Holandii.



ROTOPINO.PL S.A. jest m.in. właścicielem następujących sklepów internetowych:

- ▶ Rotopino.pl,
- ▶ Narzędzia.pl,
- ▶ Pronarzedzia.pl,
- ▶ Meganarzedzia.pl,
- ▶ Rotopino.de,
- ▶ Rotopino.fr,
- ▶ Rotopino.it,
- ▶ Rotopino.nl,
- ▶ Rotopino.es,
- ▶ Rotopino.be,
- ▶ Rotopino.at.

Narzędzia.pl jest jednym z największych sklepów internetowych w Polsce zajmujących się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi.

Spółka ROTOPINO.PL S.A. prowadzi również działalność w zakresie sprzedaży powierzchni reklamowych w Internecie i na portalach branżowych.

31 marca 2018 roku kapitał zakładowy ROTOPINO.PL S.A. wynosił 1 mln zł i w ciągu I kwartału 2018 roku nie uległ zmianie.

W I kwartale 2018 roku w skład Zarządu ROTOPINO.PL S.A. wchodził:

- ▶ Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu,
- ▶ Maciej Posadzy – Członek Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie rozszerzenia składu Zarządu poprzez powołanie dwóch dodatkowych członków w ten sposób, że Zarząd ROTOPINO.PL będzie składał się z czterech członków (Prezes Zarządu i trzech członków Zarządu).

Następnie Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

- ▶ w przedmiocie zmiany stanowiska Pana Ryszarda Zawieruszyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu na funkcję Członka Zarządu,
- ▶ powołania Pana Pawła Sznajdera na funkcję Prezesa Zarządu,
- ▶ powołania Pani Agnieszki Kozieł na funkcję Członka Zarządu.

Mandaty wszystkich członków Zarządu ROTOPINO.PL S.A. wygasną najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2019.

Skład Zarządu ustalony na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26 kwietnia 2018 roku rozpoczął pełnienie obowiązków z dniem 1 maja 2018 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu ROTOPINO.PL S.A. wchodził:

- ▶ Paweł Sznajder – Prezes Zarządu,
- ▶ Agnieszka Kozieł – Członek Zarządu,
- ▶ Maciej Posadzy – Członek Zarządu,
- ▶ Ryszard Zawieruszyński – Członek Zarządu.



Od 2008 roku akcje ROTOPINO.PL S.A. są notowane w *Alternatywnym Systemie Obrotu* na GPW w Warszawie, na rynku *NewConnect*.

3LP S.A.



Spółka 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach została zawiązana w marcu 2016 roku, a działalność rozpoczęła 1 lipca 2016 roku. 3LP S.A. przejęła od TIM S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa – Dział Logistyki i Dział Zarządzania Nieruchomościami, stając się operatorem Centrum Logistycznego w Siechnicach k. Wrocławia.



Zarządzane przez 3LP S.A Centrum Logistyczne – o powierzchni 41 tys. m kw. – jest jednym z największych centrów logistycznych w Polsce. Jest ono zlokalizowane na południowy wschód od Wrocławia, przy wschodniej obwodnicy miasta, co umożliwia dogodne połączenie z autostradą A4, a w przyszłości także z drogą ekspresową S8.

31 marca 2018 roku kapitał zakładowy 3LP S.A. wynosił 59,1 mln zł i w ciągu I kwartału 2018 roku nie uległ zmianie.

W I kwartale 2018 roku w skład Zarządu 3LP S.A. wchodzili:

-  Maciej Posadzy – Prezes Zarządu,
-  Damian Krzypiec – Członek Zarządu.

3LP S.A. świadczy usługi logistyczne nie tylko na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM, lecz także dla klientów spoza Grupy. Specjalizuje się w zautomatyzowanym outsourcingu logistyki dla podmiotów z sektora e-commerce i zapewnia ekspresowe dostawy na terenie Polski i całej Europy. Wśród klientów 3LP S.A. są m.in. jeden z największych sprzedawców opon i akcesoriów samochodowych w Polsce oraz międzynarodowy dystrybutor suplementów diety. Obok usług pełnego outsourcingu lub częściowej logistyki (magazynowania i obsługi zwrotów), Spółka wykonuje także audyty, prowadzi doradztwo, realizuje projekty logistyczne i świadczy nadzór inwestycyjny.

Sun Electro Sp. z o.o.

Sun Electro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zajmuje się projektowaniem i dystrybucją inteligentnych rozwiązań oświetleniowych LED wyprodukowanych w Chinach. Oferta obejmuje inteligentne systemy oświetleniowe dla hal produkcyjnych, magazynów, obiektów użyteczności publicznej, obiektów sportowych oraz urbanistycznych.

Sun Electro Sp. z o.o. weszła do Grupy Kapitałowej TIM w 2014 roku, po objęciu w niej ponad 69% udziałów przez TIM S.A. 19 maja 2017 roku TIM S.A. nabyła 371 udziałów w spółce Sun Electro Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział TIM S.A. w kapitale zakładowym Sun Elektro Sp. z o.o. wzrósł z 69,08% do 100%.

31 marca 2018 roku kapitał zakładowy Sun Electro Sp. z o.o. wynosił 1,2 mln zł i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2017 roku. W I kwartale 2018 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował Remigiusz Ukleja. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

Elit S.A.

Elit S.A. z siedzibą w Warszawie powstała i weszła do Grupy Kapitałowej TIM w 2014 roku jako wspólne przedsięwzięcie TIM S.A. oraz Elettronica Italiana Sp. z o.o.



Spółka specjalizuje się w dystrybucji na polskim rynku włoskich marek sektora elektrycznego i oświetleniowego. We współpracy z włoskimi partnerami, Elit S.A. służy wsparciem przy projektowaniu, a następnie dostarcza oświetlenie do:

- ▀ obiektów sportowych, m.in. hal sportowych, stoków narciarskich, sal gimnastycznych, kortów tenisowych oraz pełnowymiarowych stadionów piłkarskich;
- ▀ ulic i parków;
- ▀ obiektów przemysłowych.

W ofercie Elit S.A. są także produkty przeznaczone do oświetlenia komercyjnego (butików, sklepów, powierzchni handlowych), oświetlenia obiektów prywatnych (willi, powierzchni przydomowych), parkingów oraz lotnisk. Specjaliści spółki doradzają też przy realizacjach iluminacji budynków, pomników, obiektów sakralnych i zabytkowych. W I kwartale 2018 roku Spółka współpracowała z ponad 20 renomowanymi włoskimi markami, a oferta obejmowała ponad 1 200 indeksów dostępnych od ręki.

31 marca 2018 roku kapitał zakładowy Elit S.A. wynosił 2,0 mln zł.

W I kwartale 2018 roku Zarząd Elit S.A. działał w następującym składzie:

- ▀ Giacomo Scimone – Prezes Zarządu,
- ▀ Giordano Noris – Członek Zarządu.

3.2 Akcje i akcjonariat

31 marca 2018 roku kapitał zakładowy TIM S.A. wynosił 22 199,2 tys. zł i dzielił się na 22 199 200 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W ciągu I kwartału 2018 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

Akcje TIM S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie są z nimi związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Spółki nie wprowadza ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Tabela 8. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A. (na 23.05.2018 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów*	% udział w ogólnej liczbie głosów*
Krzysztof Folta z żoną Ewą	4 950 000	22,30	4 950 000	22,30
Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,51	3 000 000	13,51
Altus TFI S.A.	2 971 683	13,39	2 971 683	13,39
OFE Nationale Nederlanden	1 565 649	7,05	1 565 649	7,05
Pozostali	9 711 868	43,75	9 711 868	43,75
Ogółem	22 199 200	100,00	22 199 200	100,00

*na Walnym Zgromadzeniu

12 kwietnia 2018 roku Pani Ewa Folta poinformowała Spółkę o nabyciu akcji TIM S.A. Po zawarciu transakcji Krzysztof Folta z żoną Ewą posiadają 4 950 000 akcji, co stanowi 22,3% udziału w kapitale



zakładowym TIM S.A. i uprawnia do 4 950 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 22,3% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Informację o powyższym zdarzeniu Spółka przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 10/2018 z 13 kwietnia 2018 roku.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

TIM S.A. nie posiada ani nie nabywał w I kwartale 2018 roku akcji własnych i nie podejmował w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

Spółka nie posiada systemu akcji pracowniczych i tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.



Tabela 9. Wykaz stanu posiadania akcji TIM S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (na 23.05.2018 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów*	% udział w ogólnej liczbie głosów*
Krzysztof Folta z żoną Ewą	4 950 000	22,30	4 950 000	22,30
Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,51	3 000 000	13,51
Anna Słobodzian-Puła	51 544	0,23	51 544	0,23

3.3 Zarząd i Rada Nadzorcza




3.3.1 Zarząd

W I kwartale 2018 roku Zarząd TIM S.A. pracował w następującym składzie:

-  Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,
-  Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu,
-  Piotr Tokarczuk – Członek Zarządu.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza TIM S.A., skróciła kadencję Zarządu TIM S.A. z kadencji trzyletniej na kadencję dwuletnią. Mandaty ww. Członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o skróceniu kadencji Zarządu TIM S.A. na wniosek Zarządu, uzasadniony zmianą struktury organizacyjnej i koniecznością ustalenia nowych celów, kompetencji i zakresów odpowiedzialności dla Członków Zarządu Spółki na najbliższe lata.

Jednocześnie, w dniu 9 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała na nową kadencję trzyosobowy Zarząd TIM S.A. w następującym składzie:

-  Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,
-  Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu,
-  Piotr Tokarczuk – Członek Zarządu.





Krzysztof Folta

Prezes Zarządu



Anna Słobodzian-Puła

Członek Zarządu



Piotr Tokarczuk

Członek Zarządu

Wspólna trzyletnia kadencja Członków Zarządu TIM S.A. rozpocznie się od dnia następnego po dniu, w którym odbędzie się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe TIM S.A. za rok 2017. Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe TIM S.A. za rok 2020.

3.3.2 Rada Nadzorcza

31 marca 2018 roku w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. wchodził:

- ▶ Krzysztof Wieczorkowski – Przewodniczący (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok),
- ▶ Grzegorz Dzik – Członek niezależny (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok),
- ▶ Andrzej Kusz – Członek (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 rok),
- ▶ Krzysztof Kaczmarczyk – Członek niezależny (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 rok),
- ▶ Andrzej Kasperk – Członek niezależny (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok).



4 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM

4.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		109 245	110 899
Wartość firmy		5 863	5 863
Wartości niematerialne	1	21 197	21 780
Rzeczowe aktywa trwałe	2	48 308	48 236
Nieruchomości inwestycyjne	3	19 336	19 483
Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu	4	2 397	2 397
Aktywa finansowe		555	617
Pożyczki i należności		554	616
Należności długoterminowe		554	616
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych		1	1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		889	997
Aktywa na podatek odroczony		10 700	11 526
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		262 841	255 464
Zapasy	5	102 438	98 192
Aktywa finansowe		159 196	156 147
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pożyczki i należności		142 524	142 666
Pożyczki		-	-
Należności krótkoterminowe	6	142 524	142 666
Należności z tytułu dostaw i usług		136 468	135 793
Należności publiczno-prawne		2 084	1 808
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Należności pozostałe		3 972	5 065
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	16 672	13 481
Rozliczenia międzyokresowe		1 207	1 125
Aktywa razem		372 086	366 363



KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2018	31.12.2017
Razem kapitał własny		171 711	169 312
Kapitał własny jednostki dominującej		167 075	164 667
Kapitał akcyjny		22 199	22 199
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		90 096	90 096
Kapitały rezerwowe		14 461	14 461
Fundusz dywidendowy		57 489	57 489
Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji		1	(1)
Kapitał z opcji pracowniczych		4 705	4 705
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(24 282)	(20 592)
Wynik finansowy za rok obrotowy		2 406	(3 690)
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli		4 636	4 645
Zobowiązania długoterminowe		21 906	23 301
Rezerwa na podatek odroczony	IV.2.1	10 000	10 429
Rezerwy długoterminowe	IV.2.1	161	153
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		11 714	12 688
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		31	31
Zobowiązania krótkoterminowe		178 469	173 750
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		1 680	1 498
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8	161 718	157 624
Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	8	3 217	3 643
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		1	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	2 035	2 086
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	8	3 829	3 790
Zobowiązania pozostałe	8	3 412	2 907
Rezerwy krótkoterminowe	IV.2.1	2 556	1 871
Przychody przysługujące		22	331
Pasywa razem		372 086	366 363



4.2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
I. Przychody ze sprzedaży	193 956	163 161
Przychody ze sprzedaży, w tym:	193 956	163 161
przychody ze sprzedaży usług	5 092	2 281
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	188 864	160 880
II. Koszty działalności operacyjnej	190 905	164 927
Amortyzacja	2 566	2 540
Zużycie materiałów i energii	2 405	2 264
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	551	1 163
Usługi obce	13 147	11 588
Podatki i opłaty	259	239
Wynagrodzenia	9 336	8 182
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 023	1 822
Pozostałe koszty rodzajowe	1 172	944
Zmiana stanu produktów	709	390
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	158 737	135 795
A. Zysk (Strata) ze sprzedaży (I-II)	3 051	(1 766)
Pozostałe przychody operacyjne	198	344
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	22
Inne	193	322
Pozostałe koszty operacyjne	186	202
Inne	186	202
B. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	3 063	(1 624)
Przychody finansowe, w tym:	105	116
Odsetki	73	43
Koszty finansowe, w tym:	260	327
Odsetki	177	174
C. Zysk (Strata) brutto (B+I-II)	2 908	(1 835)
Podatek dochodowy	403	(397)
D. Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	(108)	74
E. Zysk (Strata) netto (C-I+D)	2 397	(1 364)
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych	2	(4)
Całkowite dochody ogółem	2 399	(1 368)
Zysk (Strata) netto		
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 406	(1 425)
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	(9)	61
Całkowite dochody ogółem		
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 408	(1 429)
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	(9)	61
Zysk (Strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 406	(1 425)
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	0,11	(0,06)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,11	(0,06)



4.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej											
01.01.2018 - 31.03.2018	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Fundusz dywidendowy	Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał z opcji pracowniczych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2018	22 199	90 096	14 461	57 489	(1)	4 705	(24 282)	-	164 667	4 645	169 312
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	2	-	-	2 406	2 408	(9)	2 399
zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	2 406	2 406	(9)	2 397
różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Transakcje z w właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018	22 199	90 096	14 461	57 489	1	4 705	(24 282)	2 406	167 075	4 636	171 711

Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej											
01.01.2017 - 31.03.2017	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Fundusz dywidendowy	Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał z opcji pracowniczych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	22 199	90 070	14 131	57 489	3	4 705	(20 262)	-	168 335	5076	173 411
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	(4)	-	-	(1 425)	(1 429)	61	(1 368)
zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(1 425)	(1 425)	61	(1 364)
różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)	-	(4)
Transakcje z w właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017	22 199	90 070	14 131	57 489	(1)	4 705	(20 262)	(1 425)	166 906	5 137	172 043



4.4 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 (skorygowane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (Strata) netto	2 406	(1 425)
II. Korekty razem	3 361	4 021
Zysk (Strata) udziałowców niesprawujących kontroli	(9)	61
Amortyzacja	2 566	2 540
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	174	171
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(22)
Zmiana stanu rezerw	192	450
Zmiana stanu zapasów	(4 246)	(4 373)
Zmiana stanu należności	204	848
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 925	4 952
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	435	(527)
Inne korekty	124	(73)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	5 767	2 596
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5	1
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	1
II. Wydatki	1 654	4 024
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 609	3 969
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	30	55
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
w jednostkach powiązanych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 649)	(4 023)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	412	2 784
Kredyty i pożyczki	412	-
Inne wpływy finansowe	-	2 784
II. Wydatki	1 339	1 035
Spłaty kredytów i pożyczek	230	47
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	935	814
Odsetki	174	174
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(927)	1 749
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	3 191	322
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 191	322
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 481	8 371
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E), w tym:	16 672	8 693
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



4.5 Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2018	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje, programy komputerowe i podobne	12 407	13 401
Inne wartości niematerialne	7 342	7 445
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 448	934
Wartości niematerialne, razem	21 197	21 780

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy i żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na dzień 31 marca 2018 roku wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

W prezentowanym okresie Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości pozycji wartość firmy i wartości niematerialnych. Analiza przesłanek nie wskazała na konieczność oszacowania wartości odzyskiwanej oraz ujęcia odpisów aktualizujących.

Stan na 31.03.2018 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto w wartości niematerialnych na początek okresu	27 832	8 391	934	37 157
Zwiększenia	-	-	514	514
nabycie i rozliczenie w wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	514	514
Zmniejszenia	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
rozliczenie w wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
Wartość brutto w wartości niematerialnych na koniec okresu	27 832	8 391	1 448	37 671
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	14 431	946	-	15 377
Amortyzacja za okres	994	103	-	1 097
Zwiększenia	994	103	-	1 097
amortyzacja okresu bieżącego	994	103	-	1 097
Zmniejszenia	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	15 425	1 049	-	16 474
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	12 407	7 342	1 448	21 197



Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto w wartości niematerialnych na początek okresu	24 171	7 426	2 420	34 017
Zwiększenia	4 122	1 073	3 771	8 966
nabycie i rozliczenie w wartości niematerialnych w toku wytwarzania	4 122	1 073	3 771	8 966
Zmniejszenia	(461)	(108)	(5 257)	(5 826)
likwidacja	(461)	(108)	(74)	(643)
rozliczenie w wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	(5 183)	(5 183)
Wartość brutto w wartości niematerialnych na koniec okresu	27 832	8 391	934	37 157
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	11 707	582	-	12 289
Amortyzacja za okres	2 724	364	-	3 088
Zwiększenia	3 183	428	-	3 611
amortyzacja okresu bieżącego	3 183	428	-	3 611
Zmniejszenia	(459)	(64)	-	(523)
likwidacja	(459)	(64)	-	(523)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	14 431	946	-	15 377
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 401	7 445	934	21 780

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2018	31.12.2017
Środki trwałe, w tym:	44 469	44 733
grunty	98	98
budynki i budowle	2 815	2 826
urządzenia techniczne i maszyny	20 210	20 146
środki transportu	2 498	2 558
inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	18 848	19 105
Środki trwałe w budowie	3 839	3 503
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	48 308	48 236

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiada umowy zobowiązujące do zakupu środków trwałych tzn. automatycznego magazynu typu *shuttle system* wraz z automatyką sterującą i pojemnikami na łączną kwotę 5 221 tys. euro oraz automatycznego sortera na kwotę 400 tys. euro. Ww. umowy dotyczą zakupu wyposażenia Centrum Logistycznego 3LP S.A. w Siechnicach. Okres realizacji ww. umów to I kwartał 2017 roku do II kwartału 2018 roku.

Środki trwałe własne nie stanowią przedmiotu zabezpieczeń zobowiązań. Nieruchomości będące przedmiotem zabezpieczeń zaliczane są do nieruchomości inwestycyjnych



Stan na 31.03.2018 r.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	98	3 606	33 748	6 035	26 483	3 503	73 473
Zwiększenia	-	4	704	40	280	1 055	2 083
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	4	704	40	280	1 055	2 083
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(12)	(111)	-	-	(719)	(842)
zbycie	-	-	(8)	-	-	-	(8)
likwidacja	-	-	(21)	-	-	-	(21)
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	(12)	(82)	-	-	-	(94)
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(719)	(719)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	98	3 598	34 341	6 075	26 763	3 839	74 714
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	780	13 602	3 477	7 378	-	25 237
Amortyzacja za okres	-	3	529	100	537	-	1 169
Zwiększenia	-	5	614	100	537	-	1 256
amortyzacja okresu bieżącego	-	5	614	100	537	-	1 256
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2)	(85)	-	-	-	(87)
zbycie	-	-	(8)	-	-	-	(8)
likwidacja	-	-	(21)	-	-	-	(21)
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	(2)	(56)	-	-	-	(58)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	783	14 131	3 577	7 915	-	26 406
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	98	2 815	20 210	2 498	18 848	3 839	48 308



Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	60	32 218	6 030	25 593	942	64 843
Zwiększenia	98	3 546	2 460	559	947	6 803	14 413
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	145	2 460	559	947	6 803	10 914
transfer z aktywów inwestycyjnych	98	3 401	-	-	-	-	3 499
Zmniejszenia	-	-	(930)	(554)	(57)	(4 242)	(5 783)
zbycie	-	-	(26)	(115)	-	-	(141)
likwidacja	-	-	(639)	(439)	(57)	-	(1 135)
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	-	(265)	-	-	-	(265)
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(4 242)	(4 242)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	98	3 606	33 748	6 035	26 483	3 503	73 473
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	6	11 881	3 548	4 372	-	19 807
Amortyzacja za okres	-	774	1 721	(71)	3 006	-	5 430
Zwiększenia	-	774	2 583	300	3 060	-	6 717
amortyzacja okresu bieżącego	-	104	2 583	300	3 060	-	6 047
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	670	-	-	-	-	670
Zmniejszenia	-	-	(862)	(371)	(54)	-	(1 287)
zbycie	-	-	(22)	(4)	-	-	(26)
likwidacja	-	-	(640)	(367)	(54)	-	(1 061)
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	-	(200)	-	-	-	(200)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	780	13 602	3 477	7 378	-	25 237
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	98	2 826	20 146	2 558	19 105	3 503	48 236



NOTA 3

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.03.2018	31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	30 638	33 741
Zwiększenia	124	396
nabycie	30	131
inne, w tym transfery z innych aktywów	94	265
Zmniejszenia	-	(3 499)
inne, w tym transfery do innych aktywów	-	(3 499)
Wartość brutto na koniec okresu	30 762	30 638
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	11 155	10 855
Amortyzacja za okres	271	300
Zwiększenia:	271	970
amortyzacja okresu bieżącego	213	770
inne, w tym transfery z innych aktywów	58	200
Zmniejszenia	-	(670)
inne, w tym transfery do innych aktywów	-	(670)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	11 426	11 155
Wartość netto na koniec okresu	19 336	19 483

NOTA 4

ZMIANA STANU INWESTYCYJNEGO PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA	31.03.2018	31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	2 397	2 397
Zwiększenia	-	-
inne, w tym transfery z innych aktywów	-	-
Zmniejszenia	-	-
sprzedaż	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 397	2 397
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-
Amortyzacja za okres	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	2 397	2 397

NOTA 5

ZAPASY	31.03.2018	31.12.2017
Materiały	465	432
Towary	101 973	97 760
Razem	102 438	98 192



NOTA 6

Stan na 31.03.2018 r.

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2018	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: do 12 miesięcy	138 895	121 033	10 752	2 839	4 271
Odpis aktualizujący należności	2 427	-	-	-	2 427
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	136 468	121 033	10 752	2 839	1 844
Należności publiczno-prawne	2 084	2 084	-	-	-
Należności pozostałe	3 972	3 960	-	-	12
Razem	142 524	127 077	10 752	2 839	1 856

Stan na 31.12.2017 r.

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2017	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: do 12 miesięcy	138 159	115 655	14 617	2 588	5 299
Odpis aktualizujący należności	2 366	-	-	-	2 366
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	135 793	115 655	14 617	2 588	2 933
Należności publiczno-prawne	1 808	1 808	-	-	-
Należności pozostałe	5 065	5 052	-	-	13
Razem	142 666	122 515	14 617	2 588	2 946



NOTA 7

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	1 197	3 307
Środki pieniężne w drodze	54	60
Lokaty do 3 miesięcy	15 421	10 114
Razem	16 672	13 481



NOTA 8

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez przychodów przyszłych okresów i rezerw krótkoterminowych)

Stan na 31.03.2018 r.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2018	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesiący	Zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Kredyty i pożyczki	1 680	1 680	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 829	3 829	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	161 718	159 278	917	323	1 200
Zobowiązania publiczno-prawne	3 217	3 217	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 035	2 035	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	3 412	3 095	7	109	201
Razem	175 891	173 134	924	432	1 401

Stan na 31.12.2017 r.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2017	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Kredyty i pożyczki	1 498	1 498	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 790	3 790	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	157 624	154 712	1 278	460	1 174
Zobowiązania publiczno-prawne	3 643	3 643	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 086	2 086	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	2 907	2 907	-	-	-
Razem	171 548	168 636	1 278	460	1 174



5 Skrócone sprawozdanie finansowe TIM S.A.

5.1 Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		104 587	106 097
Wartości niematerialne	1	9 082	9 516
Rzeczowe aktywa trwałe	2	891	920
Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-
Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Aktywa finansowe		86 891	86 978
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pożyczki i należności		529	616
Należności długoterminowe		529	616
Udziały i akcje w jednostkach		86 362	86 362
W jednostkach powiązanych		86 361	86 361
W jednostkach pozostałych		1	1
Aktywa na podatek odroczony	IV.2.2	7 723	8 683
Aktywa obrotowe		241 835	232 204
Zapasy	4	90 732	86 663
Aktywa finansowe		150 509	144 898
Pożyczki i należności		134 563	132 171
Należności krótkoterminowe	5	134 563	132 171
Należności z tytułu dostaw i usług		129 247	129 458
Należności publiczno-prawne, w tym:		1 110	985
Należności pozostałe		4 206	1 728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	15 946	12 727
Rozliczenia międzyokresowe		594	643
Aktywa razem		346 422	338 301



KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2018	31.12.2017
Razem kapitał własny		178 090	175 829
Kapitał akcyjny		22 199	22 199
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 037	93 037
Kapitały rezerwowe		13 541	13 541
Fundusz dywidendowy		57 489	57 489
Kapitał z opcji pracowniczych		4 705	4 705
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(15 142)	(15 874)
Wynik finansowy za rok obrotowy		2 261	732
Zobowiązania długoterminowe		4 903	5 446
Rezerwa na podatek odroczony	IV.2.2	4 775	5 324
Rezerwy długoterminowe	IV.2.2	128	122
Zobowiązania krótkoterminowe		163 429	157 026
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7	412	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	157 394	151 850
Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	7	1 723	1 977
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7	1 264	1 334
Zobowiązania pozostałe	7	717	526
Rezerwy krótkoterminowe	IV.2.2	1 919	1 339
Pasywa razem		346 422	338 301



5.2 Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
I. Przychody ze sprzedaży	175 462	147 646
Przychody ze sprzedaży, w tym:	175 462	147 646
przychody ze sprzedaży usług	1 105	1 090
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	174 357	146 556
II. Koszty działalności operacyjnej	172 924	147 420
Amortyzacja	1 030	877
Zużycie materiałów i energii	336	756
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	551	659
Usługi obce	15 904	14 025
Podatki i opłaty	34	32
Wynagrodzenia	5 729	4 969
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 196	1 089
Pozostałe koszty rodzajowe	843	687
Zmiana stanu produktów	585	298
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	146 716	124 028
A. Zysk (Strata) ze sprzedaży (I-II)	2 538	226
Pozostałe przychody operacyjne	235	353
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	1
Inne	230	352
Pozostałe koszty operacyjne	101	116
Inne	101	116
B. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	2 672	463
Przychody finansowe, w tym:	86	37
Odsetki	83	37
Koszty finansowe, w tym:	86	92
Odsetki	4	5
C. Zysk (Strata) brutto (B+I-II)	2 672	408
Podatek dochodowy	411	81
D. Zysk (Strata) netto (C-I)	2 261	327
Całkowite dochody ogółem	2 261	327
Zysk (Strata) netto na jedną akcję	0,10	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,10	0,01



5.3 Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.2018 - 31.03.2018	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz dywidendowy	Kapitał z opcji pracowniczych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Stan na 1 stycznia 2018	22 199	-	-	93 037	13 541	57 489	4 705	(15 142)	-	175 829
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	2 261	2 261
zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2 261	2 261
Stan na 31 marca 2018	22 199	-	-	93 037	13 541	57 489	4 705	(15 142)	2 261	178 090

01.01.2017 - 31.03.2017	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz dywidendowy	Kapitał z opcji pracowniczych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	22 199	-	-	93 037	13 541	57 489	4 705	(15 874)	-	175 097
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	327	327
zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	327	327
Stan na 31 marca 2017	22 199	-	-	93 037	13 541	57 489	4 705	(15 874)	327	175 424



5.4 Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017 (skorygowane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (Strata) netto	2 261	327
II. Korekty razem	1 113	2 351
Amortyzacja	1 030	877
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9)	5
(Zysk) Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(1)
Zmiana stanu rezerw	37	231
Zmiana stanu zapasów	(4 069)	(1 994)
Zmiana stanu należności	(2 297)	735
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 417	2 325
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 009	173
III. Przepływ y pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 374	2 678
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7	1
Zbycie w wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	1
Z aktywów finansowych, w tym:	2	-
w jednostkach powiązanych	2	-
II. Wydatki	573	1 146
Nabycie w wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	573	1 146
III. Przepływ y pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(566)	(1 145)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	412	-
Kredyty i pożyczki	412	-
II. Wydatki	1	26
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	21
Odsetki	1	5
III. Przepływ y pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	411	(26)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	3 219	1 507
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 219	1 507
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 727	3 490
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	15 946	4 997
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



5.5 Wybrane noty do sprawozdania jednostkowego

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2018	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje, programy komputerowe i podobne	8 608	9 516
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	474	-
Razem	9 082	9 516

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki i żadne nie są używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na dzień 31 marca 2018 roku wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiada istotnych umów związanych z zakupem wartości niematerialnych.

Stan na 31.03.2018 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 127	-	19 127
Zwiększenia	-	474	474
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	474	474
Zmniejszenia	-	-	-
likwidacja	-	-	-
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	474	19 601
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9 611	-	9 611
Amortyzacja za okres	908	-	908
Zwiększenia	908	-	908
amortyzacja okresu bieżącego	908	-	908
Zmniejszenia	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10 519	-	10 519
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 608	474	9 082



Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15 677	651	16 328
Zwiększenia	3 911	3 259	7 170
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	3 911	3 259	7 170
Zmniejszenia	(461)	(3 185)	(3 646)
likwidacja	(461)	-	(461)
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	(3 910)	(3 910)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	-	19 127
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7 423	-	7 423
Amortyzacja za okres	2 188	-	2 188
Zwiększenia	2 647	-	2 647
amortyzacja okresu bieżącego	2 647	-	2 647
Zmniejszenia	(459)	-	(459)
sprzedaż	-	-	-
likwidacja	(459)	-	(459)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9 611	-	9 611
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	9 516	-	9 516

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2018	31.12.2017
Środki trwałe, w tym:	885	920
budynki i budowle	16	18
urządzenia techniczne i maszyny	608	616
środki transportu	151	165
inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	110	121
Środki trwałe w budowie	6	-
Razem	891	920

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiada istotnych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.



Stan na 31.03.2018 r.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	48	6 588	258	717	-	7 611
Zwiększenia	-	-	87	-	-	93	180
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	87	-	-	93	180
darowizny	-	-	-	-	-	-	-
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(29)	-	-	(87)	(116)
zbycie	-	-	(8)	-	-	-	(8)
likwidacja	-	-	(21)	-	-	-	(21)
inne	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	48	6 646	258	717	6	7 675
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	30	5 972	93	596	-	6 691
Amortyzacja za okres	-	2	66	14	11	-	93
Zwiększenia	-	2	95	14	11	-	122
amortyzacja okresu bieżącego	-	2	95	14	11	-	122
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(29)	-	-	-	(29)
zbycie	-	-	(8)	-	-	-	(8)
likwidacja	-	-	(21)	-	-	-	(21)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	32	6 038	107	607	-	6 784
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	16	608	151	110	6	891



Stan na 31.12.2017 r.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	31	6 846	515	710	15	8 117
Zwiększenia	-	17	401	168	7	562	1 155
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	401	168	7	562	1 138
darowizny	-	-	-	-	-	-	-
transfery z aktywów inwestycyjnych	-	17	-	-	-	-	17
transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(659)	(425)	-	(577)	(1 661)
zbycie	-	-	(26)	-	-	-	(26)
likwidacja	-	-	(633)	(425)	-	-	(1 058)
inne	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(577)	(577)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	48	6 588	258	717	-	7 611
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5	5 768	368	553	-	6 694
Amortyzacja za okres	-	25	204	(275)	43	-	(3)
Zwiększenia	-	25	860	78	43	-	1 006
amortyzacja okresu bieżącego	-	8	860	78	43	-	989
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	17	-	-	-	-	17
transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(656)	(353)	-	-	(1 009)
zbycie	-	-	(22)	-	-	-	(22)
likwidacja	-	-	(634)	(353)	-	-	(987)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	30	5 972	93	596	-	6 691
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	18	616	165	121	-	920



ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.03.2018	31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	-	17
Zmniejszenia	-	17
inne, w tym transfery do innych aktywów	-	17
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	17
Amortyzacja za okres	-	(17)
Zmniejszenia	-	17
inne, w tym transfery do innych aktywów	-	17
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-

NOTA 4

ZAPASY	31.03.2018	31.12.2017
Materiały	465	432
Towary	90 267	86 231
Razem	90 732	86 663



NOTA 5

Struktura należności krótkoterminowych

Stan na 31.03.2018 r.

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2018	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	131 403	115 115	10 083	2 583	3 622
do 12 miesięcy	131 403	115 115	10 083	2 583	3 622
Odpis aktualizujący należności	2 156	-	-	-	2 156
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	129 247	115 115	10 083	2 583	1 466
Należności publiczno - prawne	1 110	1 110	-	-	-
Należności pozostałe	4 206	4 206	-	-	-
Razem	134 563	120 431	10 083	2 583	1 466

Stan na 31.12.2017 r.

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2017	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	131 553	110 520	13 915	2 447	4 671
do 12 miesięcy	131 553	110 520	13 915	2 447	4 671
Odpis aktualizujący należności	2 095	-	-	-	2 095
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	129 458	110 520	13 915	2 447	2 576
Należności publiczno - prawne	985	985	-	-	-
Należności pozostałe	1 728	1 728	-	-	-
Razem	132 171	113 233	13 915	2 447	2 576



NOTA 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	519	2 601
Środki pieniężne w drodze	6	12
Lokaty do 3 miesięcy	15 421	10 114
Razem	15 946	12 727



NOTA 7

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez przychodów przyszłych okresów i rezerw krótkoterminowych)

Stan na 31.03.2018 r.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2018	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesiący	Zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Kredyty i pożyczki	412	412	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	157 394	155 655	452	300	987
Zobowiązania publiczno-prawne	1 723	1 723	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 264	1 264	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	717	710	7	-	-
Razem	161 510	159 764	459	300	987

Stan na 31.12.2017 r.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2017	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesiący	Zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	151 850	149 202	1 265	440	943
Zobowiązania publiczno-prawne	1 977	1 977	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 334	1 334	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	526	526	-	-	-
Razem	155 687	153 039	1 265	440	943



6 Pozostałe informacje

6.1 Zasady rachunkowości

6.1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- ▶ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- ▶ przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 2018 roku, poz.757, ze zm.),
- ▶ Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395, ze zm.) w sprawach nieuregulowanych przez MSR i MSSF.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 maja 2018 roku.

6.1.2 Założenie kontynuacji działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego), z wyjątkiem:

- ▶ Rotopino.FR SARL z siedzibą w Paryżu, Francja – spółka zakończyła proces likwidacji i 19 lutego 2018 roku została wykreślona z rejestru handlowego

6.1.3 Format sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku składa się z:

- ▶ skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wybranych not objaśniających),
- ▶ skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wybranych not objaśniających),
- ▶ informacji dodatkowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną Grupy. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w toku badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017.



6.1.4 Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

6.1.5 Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Przy sporządzeniu sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34 i innych MSR i MSSF.

6.1.6 Zmiana zasad rachunkowości

W 2017 roku spółka TIM S.A. przeprowadziła analizę prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu. Po przeprowadzonej analizie i na podstawie obowiązującej umowy stwierdzono, że jest to faktoring pełny (bez regresu), w związku z tym zdecydowano o kompensacie zobowiązań z tytułu faktoringu z należnościami handlowymi. W konsekwencji skorygowano dane porównawcze dotyczące zmiany stanu należności i wydatków z tytułu innych zobowiązań finansowych prezentowanych w przepływach pieniężnych Grupy Kapitałowej TIM i TIM S.A.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na poszczególne pozycje sprawozdań z przepływów pieniężnych Grupy oraz TIM S.A. Niniejsza zmiana nie miała wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki.

Grupa Kapitałowa TIM

SPRAWOZDANIE Z PRZEPL YWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 31.03.2017 (zatwierdzone)	Korekta	01.01.2017 - 31.03.2017 (skorygowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (Strata) netto	(1 425)	-	(1 425)
Korekty razem	11 706	(7 685)	4 021
Zmiana stanu należności	8 533	(7 685)	848
Przepl yw y pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 281	(7 685)	2 596
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przepl yw y pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 023)	-	(4 023)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki	8 720	(7 685)	1 035
Z tytułu innych zobow iązań finansow ych	7 685	(7 685)	-
Przepl yw y pieniężne netto z działalności finansowej	(5 936)	7685	1749
Przepl yw y pieniężne netto, razem	322	-	322
Bilansow a zmiana stanu środków pieniężnych, z tytułu odsetek naliczonych od lokat	322	-	322
Środki pieniężne na początek okresu	8 371	-	8 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8 693	-	8 693



TIM S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 31.03.2017 (zatwierdzone)	Korekta	01.01.2017 - 31.03.2017 (skorygowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (Strata) netto	327	-	327
Korekty razem	10 036	(7 685)	2 351
Zmiana stanu należności	8 420	(7 685)	735
Przepływ y pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 363	(7 685)	2 678
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki	7 711	(7 685)	26
Z tytułu innych zobow iązań finansow ych	7 685	(7 685)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 711)	7 685	(26)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 507	-	1 507
Bilansow a zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 507	-	1 507
z tytułu odsetek naliczonych od lokat	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 490	-	3 490
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 997	-	4 997
o ograniczonej możliw ości dysponow ania	-	-	-

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie inne – poza opisanymi powyżej – zasady polityki rachunkowości stosowane podczas sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2017, które miałyby istotny wpływ na przedstawione sprawozdanie finansowe.



6.2 Segmenty operacyjne

Stan na 31.03.2018 r.

Segmenty	Przychody ze sprzedaży	Koszt własny sprzedanych towarów i usług	Marża brutto	Wynik operacyjny	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zysk (strata) brutto	Podatek dochodowy	Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	Zysk (strata) netto
Centralne Biuro Obsługi Klienta	44 930	41 871	3 059							
Region Sprzedaży Gdańsk	33 275	26 706	6 569							
Region Sprzedaży Katowice	22 489	18 030	4 459							
Region Sprzedaży Opole	27 839	22 435	5 404							
Region Sprzedaży Warszawa	14 076	11 228	2 848							
Region Sprzedaży Wrocław	36 529	30 061	6 468							
Sprzedaż internetowa elektronarzędzi	14 439	11 985	2 454							
Pozostałe segmenty	379	157	222							
Razem segmenty	193 956	162 473	31 483							
Razem	193 956	162 473	31 483	3 063	105	260	2 908	403	(108)	2 397

Centralne Biuro Obsługi Klienta we Wrocławiu, w tym również punkty sprzedaży w Koninie, Nysie, Inowrocławiu i Włocławku

Region Sprzedaży Opole: Bydgoszcz, Toruń, Wałbrzych, Opole

Region Sprzedaży Katowice: Częstochowa, Katowice, Łódź, Leszno

Region Sprzedaży Gdańsk: Poznań, Szczecin, Zielona Góra, Gdańsk

Region Sprzedaży Warszawa: Warszawa

Region Sprzedaży Wrocław: Wrocław, Lublin, Radom

Sprzedaż internetowa elektronarzędzi: dotyczy sprzedaży realizowanej przez spółkę ROTOPINO.PL S.A.

Pozostałe segmenty: dotyczy sprzedaży realizowanej przez spółkę Sun Electro Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 marca 2018 roku, nie było zmian w strukturze.



Stan na 31.03.2017 r.

Segmenty	Przychody ze sprzedaży	Koszt własny sprzedanych towarów i usług	Marża brutto	Wynik operacyjny	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zysk (strata) brutto	Podatek dochodowy	Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	Zysk (strata) netto
Centralne Biuro Obsługi Klienta	39 181	36 253	2 928							
Region Sprzedaży Gdańsk	27 448	21 870	5 578							
Region Sprzedaży Katowice	19 525	15 948	3 577							
Region Sprzedaży Opole	24 247	19 857	4 390							
Region Sprzedaży Warszawa	11 308	9 111	2 197							
Region Sprzedaży Wrocław	26 753	24 033	2 720							
Sprzedaż internetowa i elektronarzędzi	14 324	12 080	2 244							
Pozostałe segmenty	375	7	368							
Razem segmenty	163 161	139 159	24 002							
Razem	163 161	139 159	24 002	(1 624)	116	327	(1 835)	(397)	74	(1 364)

Podział segmentów działalności Grupy na dzień 31 marca 2017 roku jest analogiczny jak podział na dzień 31 marca 2018 roku.

Wyniki działalności poszczególnych regionów są regularnie przeglądane przez Zarząd Grupy Kapitałowej TIM i na podstawie oceny wyników osiąganych przez poszczególne regiony podejmowane są w Grupie decyzje gospodarcze.



6.3 Postępowania

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi 10% wartości kapitałów własnych Grupy.

6.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Dodatkowo z uwagi na występujące, powiązania osobowe pomiędzy podmiotami:

1. ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
2. SONEL S.A. z siedzibą w Świdnicy,

Zarząd TIM S.A. podaje do publicznej wiadomości informacje o transakcjach zawartych z ww. podmiotami, zwanymi dalej pozostałymi podmiotami powiązаныmi.

Powiązanie, o którym mowa powyżej, wynika z faktu, iż osoby zarządzające/nadzorujące TIM S.A. są członkami organów zarządzających/nadzorujących ELEKTROTIM S.A. i SONEL S.A. oraz posiadają akcje w ww. podmiotach.

Dane zbiorcze przedstawia poniższa tabela:

01.01.2018 - 31.03.2018	Jednostki współzależne	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup towarów	1 248	-	1 535
Sprzedaż towarów	1 284	-	1 022
Zakup usług	-	-	-
Sprzedaż usług	85	-	15
Zakup nieruchomości	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości	-	-	-
Pozostałe zakupy	-	-	-
Pozostała sprzedaż	4	-	-
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	-

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały transakcji nietypowych z podmiotami powiązаныmi.

6.5 Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku w Grupie Kapitałowej TIM nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych.



6.6 Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wybór firmy audytorskiej

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza TIM S.A., działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z par. 22 ust. 2 pkt 7 Statutu Spółki, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TIM oraz rekomendacją Komitetu Audytu TIM S.A., wyraziła zgodę na przedłużenie umowy na badanie sprawozdań finansowych z firmą Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055, wyrażając tym samym zgodę na zlecenie ww. firmie:

- ▶ badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TIM sporządzonych za rok 2018 i 2019,
- ▶ dokonania przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego TIM S.A., jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2019 roku.

Informację o wyborze firmy audytorskiej Spółka przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2018 z 9 kwietnia 2018 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości przez 3LP S.A.

23 kwietnia 2018 roku spółka 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach zawarła z firmą Stillden Investments spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 56 C warunkową umowę sprzedaży części nieruchomości położonej w Siechnicach, przy ul. Kwiatkowskiego 24, ograniczonej do działki ewidencyjnej o numerze 544/58 o powierzchni 22 246 m², której użytkownikiem wieczystym jest 3LP S.A. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona przez strony na kwotę w wysokości 2.447.060 zł. Jednocześnie wraz z warunkową umową sprzedaży nieruchomości zawarta została umowa najmu pomiędzy Stillden Investments spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym a TIM SA oraz 3LP SA jako najemcami solidarnie odpowiadającymi za realizację praw i obowiązków wynikających z umowy najmu, na mocy której najemcy wynajmują od wynajmującego do dnia 9 sierpnia 2031 r budynek produkcyjno – magazynowy o powierzchni ok 10 585 m², który wybudowany zostanie na przedmiotowej nieruchomości przez Wynajmującego.

Informację o zawarciu powyższej umowy Spółka przekazała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 11/2018 z 24 kwietnia 2018 roku.

Podpisanie aneksów do umów pomiędzy TIM S.A., 3LP S.A. i mLeasing Sp. z o.o.

7 maja 2018 roku podpisano aneksy do umów leasingu finansowego z 14 czerwca 2017 roku oraz 26 października 2017 roku, których stronami są: 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach oraz mLeasing Sp. z o.o., jak również aneksów do umów warunkowego przejęcia praw i obowiązków z 14 czerwca 2017 roku oraz 26 października 2017 roku, których stronami są: TIM S.A., 3LP S.A. oraz mLeasing Sp. z o.o. Na mocy postanowień ww. aneksów zmienione zostały zabezpieczenia należytego wykonania postanowień ww. umów, tj. mLeasing Sp. z o.o. wyraził zgodę na wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz mLeasing Sp. o.o. na nieruchomości gruntowej położonej w Siechnicach przy ulicy Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, stanowiącej działkę o numerze ewidencyjnym 544/58, będącej w użytkowaniu wieczystym 3LP S.A., odnośnie której w dniu 23 kwietnia 2018 roku zawarta została



warunkowa umowa, w zamian za co 3LP S.A. zobowiązała się do wpłaty kwoty 1.000.000 zł na rachunek mLeasing Sp. z o.o. tytułem kaucji zabezpieczającej oraz zwiększone zostało poręczenie TIM S.A. o łączną kwotę 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych).

Informację o zawarciu aneksów do umów Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 13/2018 z 9 maja 2018 roku.

Łączna wartość poręczenia przez TIM S.A. umów zawartych z mLeasing Sp. z o.o. wynosi 23.770.629,33 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć i 33/100 złotych).

Zawarcie umowy faktoringowej

7 maja 2018 roku TIM S.A. oraz mFaktoring S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły umowę o świadczenie przez Faktora na rzecz TIM S.A. usług faktoringowych. Na mocy Umowy Faktor zobowiązał się do udostępnienia finansowania do łącznej kwoty dostępnego limitu w wysokości 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorców Spółki. Zabezpieczeniem Umowy jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Atradius Crédito y Caución S.A de Seguros y Reaseguros Spółką Akcyjną Oddziałem w Polsce, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Spółki oraz cesja z rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez mBank S.A. Umowa, o której mowa powyżej zawarta jest na czas nieokreślony.

Informację o zawarciu umowy faktoringowej Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 16/2018 z 11 maja 2018 roku.

Zawarcie aneksu do umowy kredytu zawartej pomiędzy TIM S.A. a mBank S.A.

Zarząd TIM S.A. 9 maja 2018 roku otrzymał podpisany przez obie strony egzemplarz Aneksu nr 1 z 27 kwietnia 2018 roku, do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy TIM S.A., a mBank SA z siedzibą w Warszawie, na mocy której Bank udzielił TIM S.A. kredytu w wysokości 12 mln zł. Na podstawie ww. aneksu umowa została przedłużona na kolejny okres do 31 października 2019 roku. Informację o zawarciu ww. umowy Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 31/2017 z 31 lipca 2017 roku.

Informację o zawarciu aneksu do ww. umowy kredytu Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 14/2018 z 9 maja 2018 roku.

Spełnienie się warunku określonego w warunkowej umowie sprzedaży prawa wieczystego użytkowania zawartej przez 3LP S.A.

9 maja 2018 roku, w związku ze spełnieniem się wszystkich warunków określonych w umowie z 23 kwietnia 2018 roku, 3LP S.A. podpisała umowę przenoszącą prawo wieczystego użytkowania Nieruchomości na nabywcę, tj firmę Stillden Investments spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 56 C na warunkach określonych w warunkowej umowie sprzedaży Nieruchomości.

Informację o powyższym zdarzeniu Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 15/2018 z 10 maja 2018 roku.

Po dniu bilansowym, tj. po 31 marca 2018 roku, nie odnotowano istotnych zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku.



6.7 Inne informacje

6.7.1 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeżeli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres

Grupa Kapitałowa TIM

Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonywanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów:

	Stan na 31.12.2017	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2018
I. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym:	4 665	1 198	1 444	4 419
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	2 299	1 037	1 344	1 992
Odpis aktualizujący należności krótkoterminowe	2 366	161	100	2 427
II. Aktywa na podatek odroczoney	11 526	-	826	10 700
III. Rezerwa na podatek odroczoney	10 429	120	549	10 000
IV. Rezerwy na przyszłe zob.- kr.term.	1 871	1 324	639	2 556
V. Rezerwy na przyszłe zob.- dł.term.	153	8	-	161

TIM S.A.

Informacje o zmianach stanu z tytułu rezerw oraz dokonywanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów:

	Stan na 31.12.2017	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2018
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym:	4 323	1 198	1 444	4 077
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	2 228	1 037	1 344	1 921
Odpis aktualizujący należności krótkoterminowe	2 095	161	100	2 156
Aktywa na podatek odroczoney	8 683	-	960	7 723
Rezerwa na podatek odroczoney	5 324	-	549	4 775
Rezerwy na przyszłe zob.- kr.term.	1 339	1 166	586	1 919
Rezerwy na przyszłe zob.- dł.term.	122	6	-	128

6.7.2 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są niestandardowe ze względu na ich rodzaj, wielość lub wpływ

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku w Grupie Kapitałowej TIM nie wystąpiły znaczące transakcje niestandardowe, wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.



6.7.3 Instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej TIM w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

Instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Udziały nienotowane	1	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	136 468	-
Środki pieniężne i lokaty	-	16 672	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	161 718
Kredyty	-	-	1 680
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	15 543
RAZEM	1	153 140	178 941

Instrumenty finansowe	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody z tytułu dywidendy	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek ujęte w:	73	(177)	(104)
Przychodach finansowych	73	-	73
Kosztach finansowych	-	(177)	(177)
Koszty z tytułu faktoringu ujęte w:	-	(66)	(66)
Kosztach finansowych	-	(66)	(66)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	32	-	32
Przychodach finansowych	32	-	32
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	(161)	-	(161)
Kosztach operacyjnych	(161)	-	(161)
Pozostałych kosztach operacyjnych	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących ujęte w:	36	-	36
Kosztach operacyjnych	36	-	36
Ogółem zysk / (strata) netto	(20)	(243)	(263)

Wszystkie instrumenty finansowe (zaprezentowane w notach powyżej) są przez Grupę klasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Sposób i technika wyceny instrumentów wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania instrumentów finansowych.

W ocenie Zarządu wartość godziwa wszystkich kategorii instrumentów finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym nie odbiega znacząco od wartości księgowej.



6.7.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej TIM nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

6.7.5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej TIM nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

6.7.6 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej TIM. Wszystkie kredyty były spłacane zgodnie z obowiązującymi umowami. W ww. okresie żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie była stroną umowy pożyczki.

6.7.7 Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Przychody Grupy Kapitałowej TIM charakteryzują się sezonowością - w pierwszym kwartale realizowane jest ok. 20 % wartości rocznej sprzedaży.

6.7.8 Informacje o udzieleniu przez Emitenta kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa TIM nie udzielała kredytów, pożyczek i gwarancji.

6.7.9 Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku oraz do dnia publikacji w Grupie Kapitałowej TIM nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy oraz połączenia jednostek za wyjątkiem:

- ▶ ROTOPINO.FR SARL z siedzibą w Paryżu, Francja – na dzień 31 grudnia 2017 roku pozostawała w stanie likwidacji. Zakończenie procesu likwidacji nastąpiło 19 lutego 2018 roku.

Spółka ROTOPINO.FR SARL nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej.

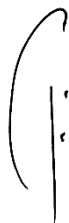
6.7.10 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wszystkie informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej TIM są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę, zostały ujęte w niniejszym raporcie.




Podpisy

Zarząd TIM S.A.



Krzysztof Folta
Prezes Zarządu



Anna Słobodzian-Puła
Członek Zarządu



Piotr Tokarczuk
Członek Zarządu

Osoby, którym powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Anna Palczewska
Główny Księgowy



Anna Pochroń
Zastępca Głównego Księgowego

Wrocław

23 maja 2018 roku

