



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI TIM SA I GK TIM SA ZA 2016 ROK.**

Wrocław, marzec 2017 r.



|   |    |
|---|----|
| 1. Wprowadzenie .....   | 3  |
| 1.1. Dane ogólne o Spółce: .....  | 4  |
| 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TIM .....  | 5  |
| 2. Sytuacja w branży i gospodarce w roku 2016 .....   | 11 |
| 3. Działalność TIM SA i GK TIM w 2016 roku .....  | 12 |
| 3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych TIM SA. ....  | 12 |
| 3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych GK TIM. ....  | 13 |
| 3.3. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na<br>działalność TIM SA. w 2016 r. ....  | 14 |
| 3.4. Sprzedaż i portfel zamówień TIM SA. ....   | 17 |
| 3.4.1. Informacje podstawowe o rynkach zbytu i towarach sprzedawanych przez TIM SA. ....  | 17 |
| 3.4.1.1. Przychody ze sprzedaży TIM SA .....  | 17 |
| 3.4.1.2. Klienci TIM SA .....   | 20 |
| 3.4.1.3. Produkty .....   | 24 |
| 3.5. Sezonowość sprzedaży .....   | 28 |
| 3.6. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2016 r. ....   | 29 |
| 3.7. Logistyka i system zaopatrzenia .....  | 31 |
| 3.8. Umowy zawarte przez TIM SA i GK TIM. ....  | 32 |
| 3.8.1. Umowy na dostawy towarów .....   | 32 |
| 3.8.2. Umowy z odbiorcami towarów .....   | 33 |
| 3.8.3. Umowy z odbiorcami towarów – podmioty powiązane o obrotach przekraczających<br>500 000 Euro .....  | 33 |
| 3.8.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia. ....  | 34 |
| 3.8.5. Umowy zawarte z biegłym rewidentem. ....   | 36 |
| 3.8.6. Umowy pozostałe .....  | 39 |
| 3.8.7. Umowy pomiędzy akcjonariuszami .....   | 40 |
| 3.9. Sytuacja finansowa i majątkowa .....   | 41 |
| 3.10. Sytuacja dochodowa .....  | 43 |
| 3.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....  | 44 |
| 3.12. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia .....  | 44 |
| 3.12.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń. ....  | 46 |
| 3.13. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji w<br>podmiotach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i<br>nadzorujących TIM SA. .... | 47 |
| 3.14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla<br>postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....  | 48 |



|       |   |    |
|-------|---|----|
| 3.15. | Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....  | 48 |
| 4.    | Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2016 .....  | 49 |
| 5.    | Obowiązki TIM SA wobec Inwestorów .....   | 49 |
| 6.    | Odpowiedzialność społeczna. ....  | 50 |
| 7.    | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....  | 51 |
| 7.1   | Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych .....  | 51 |
| 7.2.  | Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności - miedzi .....   | 51 |
| 7.3.  | Ryzyko kursu walutowego .....   | 52 |
| 7.4.  | Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i płynnością finansową. .   | 53 |
| 7.5.  | Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym. ....   | 53 |
| 7.6.  | Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych .....   | 53 |
| 7.7.  | Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach .....  | 55 |
| 7.8.  | Ryzyko związane z zapasami .....  | 56 |
| 7.9.  | Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych .....   | 56 |
| 7.10. | Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców .....   | 56 |
| 7.11. | Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców .....   | 57 |
| 7.12. | Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....  | 57 |
| 7.13. | Ryzyko utraty zaufania odbiorców .....  | 58 |
| 7.14. | Ryzyko związane z konkurencją .....   | 59 |
| 7.15. | Ryzyko związane z otoczeniem prawnym .....  | 59 |
| 7.16. | Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji .....  | 59 |
| 7.17. | Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń ..   | 60 |
| 7.18. | Ryzyko utraty kluczowych pracowników .....  | 61 |
| 7.19. | Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii .....   | 61 |
| 8.    | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju TIM SA oraz opis perspektyw rozwoju TIM SA co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku za który sporządzono niniejsze sprawozdanie ..... | 62 |
| 8.1.  | Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TIM .....   | 62 |
| 9.    | Podsumowanie .....  | 63 |



## 1. Wprowadzenie

TIM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2 – 4 prowadzi działalność gospodarczą od 25 listopada 1987 roku. W początkowej fazie rozwoju Spółka prowadziła działalność pod firmą Spółdzielcze Przedsiębiorstwo TIM Sp. z o.o., która to w dniu 15 kwietnia 1994 r. na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników zmieniła formę prawną na TIM Spółka Akcyjna.

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

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

TIM SA jest spółką publiczną. Akcje Spółki od 1998 r. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA na rynku podstawowym.

Od IV kwartału 2011 r. TIM SA tworzy Grupę Kapitałową TIM. Grupa Kapitałowa TIM opisana jest w pkt. 1.2. poniżej.



## 1.1 Dane ogólne o Spółce:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Firma Spółki:              | <b>TIM Spółka Akcyjna</b>  |
| Spółka może używać skrótu: | <b>TIM SA</b>  |
| Siedziba Spółki:           | <b>Wrocław</b>   |
| Adres Spółki:              | <b>ulica Powstańców Śląskich 2 - 4<br/>53 – 333 Wrocław<br/>tel. 71 37 61 600<br/>fax 71 37 61 620</b> |
| Adres internetowy:         | <b>www.timsa.pl</b>  |
| e-mail:                    | <b>zarzad@tim.pl</b>   |
| REGON:                     | <b>930339253</b>   |
| NIP:                       | <b>PL 897-000-96-78</b>  |
| Kapitał zakładowy:         | <b>22.199.200 PLN</b>  |

Spółka prowadzi działalność handlową (sprzedaż materiałów elektrotechnicznych) na terenie całego kraju i na dzień 31.12.2016 r. miała swoje przedstawicielstwa w następujących miejscowościach:

|                                    |                                     |        |                |
|------------------------------------|-------------------------------------|--------|----------------|
| <b>Biuro Handlowe Bydgoszcz</b>    | ul. Toruńska 114/116                | 85-023 | Bydgoszcz      |
| <b>Biuro Handlowe Częstochowa</b>  | ul. Jaskrowska 27                   | 42-202 | Częstochowa    |
| <b>Biuro Handlowe Gdańsk</b>       | ul. Narwicka 7A                     | 80-557 | Gdańsk         |
| <b>Biuro Handlowe Katowice</b>     | ul. Ks. Bpa. Bednorza 2a-6 lok. I.2 | 40-384 | Katowice       |
| <b>Biuro Handlowe Leszno</b>       | ul. Energetyków 5                   | 64-100 | Leszno         |
| <b>Biuro Handlowe Lublin</b>       | Al. W. Witosa 3                     | 20-315 | Lublin         |
| <b>Biuro Handlowe Łódź</b>         | ul. Traktorowa 126 lok. 404         | 91-204 | Łódź           |
| <b>Biuro Handlowe Opole</b>        | ul. Budowlanych 44                  | 45-123 | Opole          |
| <b>Biuro Handlowe Poznań</b>       | ul. Serbska 4                       | 61-696 | Poznań         |
| <b>Biuro Handlowe Radom</b>        | ul. Grzeczmarowskiego 2, pok. 102A  | 26-600 | Radom          |
| <b>Biuro Handlowe Szczecin</b>     | ul. Lednicka 6D                     | 71-006 | Szczecin       |
| <b>Biuro Handlowe Toruń</b>        | ul. Polna 134/136                   | 87-100 | Toruń          |
| <b>Biuro Handlowe Wałbrzych</b>    | ul. Szczawieńska 2, lok. A108, A109 | 58-310 | Szczawno-Zdrój |
| <b>Biuro Handlowe Warszawa</b>     | ul. Ryżowa 49                       | 02-495 | Warszawa       |
| <b>Biuro Handlowe Wrocław</b>      | ul. Stargardzka 8a                  | 54-156 | Wrocław        |
| <b>Biuro Handlowe Zielona Góra</b> | ul. Krośnieńska 14                  | 65-625 | Zielona Góra   |



|                                 |                          |        |                        |
|---------------------------------|--------------------------|--------|------------------------|
| <b>Oddział Inowrocław</b>       | ul. Pakoska 9            | 88-100 | Inowrocław             |
| <b>Oddział Konin</b>            | ul. Spółdzielców 26      | 62-510 | Konin                  |
| <b>Oddział Nysa</b>             | ul. Podolska 19          | 48-303 | Nysa                   |
| <b>Oddział Włocławek</b>        | ul. Spółdzielcza 3       | 87-800 | Włocławek              |
| <b>Agent Sprzedaży Gdynia</b>   | ul. Gdyńska 96           | 81-061 | Chwaszczyno<br>k/Gdyni |
| <b>Agent Sprzedaży Głogów</b>   | ul. Wierzbowa 5          | 67-200 | Głogów                 |
| <b>Agent Sprzedaży Kalisz</b>   | ul. Wrocławska 53/54     | 62-800 | Kalisz                 |
| <b>Agent Sprzedaży Katowice</b> | Al. Roździeńskiego 190 B | 40-203 | Katowice               |
| <b>Agent Sprzedaży Kłodzko</b>  | ul. Bukowa 19            | 57-300 | Kłodzko                |
| <b>Agent Sprzedaży Tychy</b>    | ul. Przemysłowa 68       | 43-100 | Tychy                  |

## 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TIM

Grupa Kapitałowa TIM została utworzona w dniu 1 października 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura Grupy Kapitałowej TIM była następująca:





Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TIM jest TIM SA z siedzibą we Wrocławiu. Informacje o TIM SA zawarte są w pkt. 1.1 niniejszego Sprawozdania.

Poniżej znajduje się opis poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej TIM:

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

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

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

Na dzień 31.12.2016 r. TIM SA posiadała 7.410.640 akcji ROTOPINO.PL SA, stanowiących 74,1% kapitału zakładowego, dających prawo do 7.410.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL S.A., co stanowi udział w wysokości 74,1% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL SA.

Podstawowym przedmiotem działalności ROTOPINO.PL SA jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku polskim i zagranicznym.

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

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





Na dzień 31.12.2016 r. ROTOPINO.PL SA posiadała 250 udziałów ROTOPINO.de GmbH, stanowiących 100% kapitału zakładowego, dających prawo do 250 głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.de GmbH co stanowi udział w wysokości 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.de GmbH.

Podstawowym przedmiotem działalności ROTOPINO.de GMBH jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku niemieckim.

Na dzień 31.12.2016 spółka ROTOPINO.de GmbH nie prowadziła działalności gospodarczej.

**ROTOPINO.IT S.r.l. z siedzibą w Mediolanie – jednostka zależna pośrednio:**

|                    |  |
|--------------------|--|
| Firma Spółki:      | <b>ROTOPINO.IT SRL</b>                         |
| Siedziba Spółki:   | <b>Mediolan</b>                                |
| Adres Spółki:      | <b>20124 Milano ulica Via Vittor Pisani 20</b> |
| Adres internetowy: | <b>www.rotopino.it</b>                         |
| e-mail             | <b>info@rotopino.pl</b>                        |
| Kapitał zakładowy  | <b>10.000 EUR</b>                              |

Na dzień 31.12.2016 r. ROTOPINO.PL SA posiadała 100% udziałów ROTOPINO.IT SRL, stanowiących 100% kapitału zakładowego, dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.IT SRL, co stanowi udział w wysokości 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.IT SRL.

Podstawowym przedmiotem działalności ROTOPINO.IT SRL jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku włoskim.

Na dzień 31.12.2016 spółka ROTOPINO.IT SRL nie prowadziła działalności gospodarczej.

**ROTOPINO. FR SARL z siedzibą w Paryżu – jednostka zależna pośrednio:**

|                    |  |
|--------------------|--|
| Firma Spółki:      | <b>ROTOPINO.FR. SARL</b>                                 |
| Siedziba Spółki:   | <b>Paryż</b>   |
| Adres Spółki:      | <b>12 rue de la Chaussée 'Antin7 5009 Paris, Francja</b> |
| Adres internetowy: | <b>www.rotopino.fr</b>                                   |
| e-mail             | <b>info@rotopino.pl</b>                                  |
| Kapitał zakładowy  | <b>5.000 EUR</b>   |

Na dzień 31.12.2016 r. ROTOPINO.PL SA posiadała 100% udziałów ROTOPINO.FR.SARL, stanowiących 100% kapitału zakładowego, dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.IT SRL, co stanowi udział w wysokości 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ROTOPINO.FR SARL.

Podstawowym przedmiotem działalności ROTOPINO.FR.SARL jest prowadzenie i rozwój sprzedaży internetowej na rynku francuskim.

Na dzień 31.12.2016 spółka ROTOPINO.FR SARL nie prowadziła działalności gospodarczej.



**Sun Electro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – jednostka zależna bezpośrednio:**

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Firma Spółki:              | <b>Sun Electro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>                       |
| Spółka może używać skrótu: | <b>Sun Electro Sp. z o.o.</b>  |
| Siedziba Spółki:           | <b>Wrocław</b>   |
| Adres Spółki:              | <b>ulica Jedności Narodowej 190<br/>50-952 Wrocław<br/>Tel: +48 71 327 53 70</b> |
| Adres internetowy:         | <a href="http://www.sunelectro.pl">http://www.sunelectro.pl</a>                  |
| e-mail                     | <a href="mailto:sunelectro@sunelectro.pl">sunelectro@sunelectro.pl</a>           |
| REGON:                     | <b>021510696</b>   |
| NIP:                       | <b>898-218-94-10</b>   |
| KRS:                       | <b>0000384229</b>  |
| Kapitał zakładowy          | <b>1.200.000 PLN</b>   |

Na dzień 31.12.2016 r. TIM SA posiadała 829 udziałów Sun Electro Sp. z o.o., stanowiących 69,08% kapitału zakładowego, dających prawo do 829 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi udział w wysokości 69,08% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności Sun Electro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jest głównie import, wprowadzanie do obrotu na rynek polski oraz dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych wyprodukowanych w Chinach.

**EL-IT SA z siedzibą w Warszawie – jednostka współzależna bezpośrednio:**

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Firma Spółki:              | <b>EL-IT Spółka Akcyjna</b>                             |
| Spółka może używać skrótu: | <b>EL-IT SA</b>   |
| Siedziba Spółki:           | <b>Warszawa 00-175</b>                                  |
| Adres Spółki:              | <b>AL. JANA PAWŁA II 80/90<br/>Tel: +48 22 3955420</b>  |
| Adres internetowy:         | <a href="http://www.el-it.pl/">http://www.el-it.pl/</a> |
| e-mail                     | <a href="mailto:biuro@el-it.pl">biuro@el-it.pl</a>      |
| REGON:                     | <b>147299999</b>  |
| NIP:                       | <b>525 25 89 236</b>                                    |
| KRS:                       | <b>0000519116</b>                                       |
| Kapitał zakładowy          | <b>1.500.000 PLN</b>                                    |

Na dzień 31.12.2016 r. TIM SA posiadała 765.000 akcji EL-IT SA, stanowiących 51% kapitału zakładowego, dających prawo do 765.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu EL-IT SA, co stanowi udział w wysokości 51% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EL-IT SA..

Przedmiotem działalności EL-IT S.A. jest głównie dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych produkcji włoskiej.



### **3LP SA z siedzibą w Siechnicach – jednostka zależna bezpośrednio:**

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| Firma Spółki:               | <b>3LP Spółka Akcyjna</b>  |
| Spółka może używać skrótów: | <b>3LP SA</b>  |
| Siedziba Spółki:            | <b>Siechnice</b>   |
| Adres Spółki:               | <b>ulica E. Kwiatkowskiego 24<br/>55-011 Siechnice<br/>Tel: +48 71 3761618</b> |
| Adres internetowy:          | <b>www.3lp.eu</b>  |
| e-mail:                     | <b>zarzad@3lp.eu</b>   |
| REGON:                      | <b>364411238</b>   |
| NIP:                        | <b>8961551225</b>  |
| KRS:                        | <b>0000616228</b>  |
| Kapitał zakładowy           | <b>59.100.000 PLN</b>  |

25 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa TIM została powiększona o nowy podmiot gospodarczy - 3LP SA. Spółka rozpoczęła działalność 01 lipca 2016 r.

Aktualnie kapitał zakładowy 3LP SA wynosi 59.100.000 PLN (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na 59.100.000 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda. 100 % akcji 3LP SA objęła i posiada TIM SA.

3LP SA przejęła od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki i Działem Zarządzania Nieruchomościami. Przejęcie majątku i pracowników nastąpiło na zasadzie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Działu Logistyki i Działu Zarządzania Nieruchomościami TIM SA.

Przedmiotem działalności 3LP S.A. jest świadczenie usług logistycznych, a przede wszystkim przechowywanie i magazynowanie towarów.

Nowo powołana spółka świadczy usługi logistyczne dla TIM SA, pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM oraz podmiotów trzecich.

TIM SA sprawuje formalny nadzór nad spółkami zależnymi, odpowiada za ich strategię oraz koordynację działań w ramach Grupy Kapitałowej TIM.

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

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

W 2016 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.



## 2. Sytuacja w branży i gospodarce w roku 2016

|  |       |
|--|-------|
| Zmiana PKB (2016/2015)                               | 2,8%  |
| Wskaźnik inflacji                                    | -0,6% |
| WIBOR 12M z 2016 roku                                | 1,85% |
| *Zmiana % produkcji budowlano-montażowej w 2016 roku | 85,9% |

Ww. dane pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, WIBOR – dane na podstawie NBP, [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), [www.money.pl](http://www.money.pl),



### 3. Działalność TIM SA i GK TIM w 2016 roku

#### 3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych TIM SA

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe TIM SA

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | tys. PLN                            |                                     |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | 01.01.2016 -<br>31.12.2016          | 01.01.2015 -<br>31.12.2015          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 614 831                             | 535 296                             |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 8 198                               | 7 040                               |
| III. Zysk (strata) brutto   | 7 937                               | 6 221                               |
| IV. Zysk (strata) netto   | 5 666                               | 5 239                               |
| V. Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli             | -                                   | -                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | 115                                 | (14 782)                            |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 5 217                               | 19 075                              |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | (15 891)                            | 9 543                               |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                              | (10 559)                            | 13 836                              |
|   | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2015</b> |
| X. Aktywa, razem  | 324 226                             | 311 942                             |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 149 129                             | 142 511                             |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                  | 4 106                               | 8 270                               |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 145 023                             | 134 241                             |
| XIV. Kapitał własny jednostki dominującej                         | 175 097                             | 169 431                             |
| XV. Kapitał zakładowy   | 22 199                              | 22 199                              |
| XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)                                   | 22 199                              | 22 199                              |
|   | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b>  | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b>  |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)              | 0,26                                | 0,24                                |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,26                                | 0,24                                |
|   | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2015</b> |
| XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 7,89                                | 7,63                                |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)        | 7,89                                | 7,63                                |

W 2016 roku TIM SA osiągnął rekordowy w swojej historii poziom przychodów ze sprzedaży w wysokości 614 831 tys. PLN, realizując wzrost 14,9% r/r. W konsekwencji Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 8 198 tys. PLN oraz zysk netto 5 666 tys. PLN. Równolegle przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 14 897 tys. PLN r/r.

W 2016 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do 324 226 tys. PLN z 311 942 tys. PLN na koniec roku 2015, tj. o 3,9%. Było to wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy i - co za tym idzie - wzrostu aktywów obrotowych o 14 157 tys. PLN, tj. o 6,9%. Kapitały własne TIM SA wzrosły o



3,3%, z kwoty 169 431 tys. PLN do kwoty 175 097 tys. PLN. Spółka posiada stabilną sytuację finansową - kapitały własne w 100% pokrywają aktywa trwałe w wysokości 104 717 tys. PLN, jak również w 87% wartość zapasów.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że wskaźnik płynności bieżącej CR (CR = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) pozostaje stabilnie na bardzo dobrym poziomie 1,51 w relacji do 1,53 w 2015 roku.

Wszystkie zobowiązania TIM SA regulowane są na bieżąco. Terminowe wywiązywanie się ze zobowiązań finansowych oraz ciągła optymalizacja zarządzania zapasami i należnościami należą do podstawowych celów Spółki.

## 3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych GK TIM

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej TIM

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | tys. PLN                            |                                     |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | 01.01.2016 -<br>31.12.2016          | 01.01.2015 -<br>31.12.2015          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 666 229                             | 575 930                             |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 3 614                               | 6 878                               |
| III. Zysk (strata) brutto   | 3 041                               | 5 861                               |
| IV. Zysk (strata) netto   | 1 674                               | 4 938                               |
| V. Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli             | 40                                  | (53)                                |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | (7 647)                             | (14 922)                            |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 2 141                               | 18 354                              |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | (1 982)                             | 9 543                               |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                              | (7 488)                             | 12 975                              |
|   | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2015</b> |
| X. Aktywa, razem  | 351 478                             | 319 703                             |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 178 067                             | 149 401                             |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                  | 21 647                              | 9 872                               |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 156 420                             | 139 529                             |
| XIV. Kapitał własny jednostki dominującej                         | 168 335                             | 166 276                             |
| XV. Kapitał zakładowy   | 22 199                              | 22 199                              |
| XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)                                   | 22 199                              | 22 199                              |
|   | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b>  | <b>01.01.2015 -<br/>31.12.2015</b>  |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)              | 0,07                                | 0,22                                |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,07                                | 0,22                                |
|   | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2015</b> |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 7,58                                | 7,49                                |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)        | 7,58                                | 7,49                                |



W roku obrotowym 2016 Grupa Kapitałowa TIM osiągnęła rekordowy w swojej historii poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w wysokości 666 229 tys. PLN, realizując wzrost o 15,7% r/r. W konsekwencji Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 3 614 tys. PLN oraz 1 674 tys. PLN zysku netto.

W 2016 roku wartość aktywów Grupy wzrosła z 319 703 tys. PLN na koniec roku 2015 do 351 478 tys. PLN, tj. o 9,9%. Było to wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy i - co za tym idzie - m.in. wzrostu aktywów obrotowych o 23 903 tys. PLN, tj. 10,9%. Kapitały własne Grupy Kapitałowej TIM wzrosły o 1,8%, z 170 302 tys. PLN do 173 411 tys. PLN. Grupa posiada stabilną sytuację finansową - kapitały własne w 100% pokrywają aktywa trwałe w wysokości 108 461 tys. PLN, jak również w 72% wartość zapasów.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że wskaźnik płynności bieżącej CR (CR = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) pozostaje stabilnie na bardzo dobrym poziomie 1,55 w relacji do 1,57 w 2015 roku.

Wszystkie zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM regulowane są na bieżąco. Terminowe wywiązywanie się ze zobowiązań finansowych oraz ciągła optymalizacja zarządzania zapasami i należnościami należą do podstawowych celów Grupy Kapitałowej TIM.

### **3.3. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność TIM SA i Grupy Kapitałowej TIM w 2016 r.**

Najistotniejszym wydarzeniem, które miało wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2016 roku i będzie miało wpływ na działalność Grupy w latach kolejnych, jest zawiązanie w dniu 25 marca 2016 r. przez TIM S.A. spółki 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach. Kapitał zakładowy spółki 3LP S.A. wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 100.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. TIM S.A. objęła w spółce 100% akcji. Rejestracja spółki nastąpiła w dniu 10 maja 2016 r.

W związku z wykonaniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. z dnia 28 stycznia 2016 r., w sprawie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Logistyki, TIM S.A. zawarła w dniu 30 czerwca 2016 roku ze spółką 3LP S.A. umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci jednostki określonej jako Dział Logistyki, wchodzącej w skład TIM S.A., na rzecz 3LP S.A.

Na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 3LP S.A. z dnia 30 czerwca 2016 roku kapitał zakładowy 3LP S.A. został podwyższony z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 35.100.000,00 zł, tj. o kwotę 35.000.000,00 zł poprzez emisję 35.000.000 nowych akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej po 1 złoty każda. Nowo wyemitowane akcje 3LP S.A., o których mowa powyżej, zostały objęte na mocy umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2016 r. pomiędzy TIM S.A. i 3LP S.A. w drodze subskrypcji prywatnej przez jedynego akcjonariusza spółki 3LP S.A., tj. spółkę TIM S.A., w zamian za wkład niepieniężny o wartości 37.322.996,59 zł w postaci jednostki określonej jako Dział Logistyki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, a także art. 2 pkt. 27e ustawy o podatku od towarów i usług, wchodzącej w skład przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą TIM S.A., mającej cechy niezależnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego, na który składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym



przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji działalności logistycznej (obejmującej m.in. przyjęcie towaru na magazyn, weryfikację danych dotyczących towaru, przygotowanie przesyłki na podstawie zamówień klientów wprowadzonych do systemu informatycznego, konfekcjonowanie grup towarowych, kompletację zamówień, organizowanie wysyłki za pośrednictwem firm kurierskich), w szczególności:

1. Własność wszelkich ruchomości związanych funkcjonalnie i organizacyjnie z jednostką Dział Logistyki, w tym m.in.:
  - środki trwałe, w tym sprzęt komputerowy,
  - zapasy części zamiennych i opakowań.
2. Prawa do innych niż znak towarowy wartości niematerialnych i prawnych związanych funkcjonalnie i organizacyjnie z działalnością jednostki Dział Logistyki.
3. Wierzytelności pieniężne (należności i roszczenia) funkcjonalnie związane z działalnością jednostki Dział Logistyki.
4. Środki pieniężne z rachunku bankowego nr 94 1030 1289 0000 0000 9272 3003, inne środki pieniężne przypisane do Działu Logistyki, funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo związane z działalnością jednostki Dział Logistyki w kwocie 2.010.320,57 zł.
5. Prawa i wierzytelności wynikające z wszelkich umów związanych funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo z jednostką Dział Logistyki w zakresie, w jakim pozostają w związku z tą jednostką,
6. Dokumentacja rozliczeń finansowych związanych z funkcjonowaniem jednostki Dział Logistyki.

Wartość wkładu niepieniężnego została zweryfikowana przez wyznaczonego na mocy postanowienia z dnia 10 czerwca 2016 r. Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS biegłego rewidenta pana Marka Dobka.

W związku z wykonaniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. z dnia 28 stycznia 2016 r., w sprawie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Zarządzania Nieruchomościami, TIM S.A. zawarła w dniu 1 grudnia 2016 roku ze spółką 3LP S.A. umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci jednostki określonej jako Dział Zarządzania Nieruchomościami, wchodzącej w skład TIM S.A., na rzecz 3LP S.A.

Na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 3LP S.A. z dnia 1 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy 3LP S.A. został podwyższony z kwoty 35.100.000,00 zł do kwoty 59.100.000,00 zł, tj. o kwotę 24.000.000,00 zł poprzez emisję 24.000.000 nowych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej po 1 złoty każda. Wszystkie akcje serii C zostały objęte przez jedynego akcjonariusza spółki 3LP S.A., tj. TIM S.A. w ramach subskrypcji prywatnej i pokryte zostały w całości wkładem niepieniężnym o wartości w wysokości 25.347.380,58 zł w postaci jednostki określonej jako Dział Zarządzania Nieruchomościami, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, a także art. 2 pkt. 27e ustawy o podatku od towarów i usług, wchodzącej w skład przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą TIM S.A., mającej cechy niezależnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego, na który składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji działalności polegającej na zarządzaniu i administrowaniu nieruchomościami (w tym przede wszystkim na bieżącej obsłudze wynajmu powierzchni użytkowych na rzecz podmiotów trzecich, zapewnieniu dostaw mediów, pozyskiwaniu nowych najemców, prowadzeniu ewentualnych procesów sprzedaży nieruchomości, zarządzaniu inwestycjami prowadzonymi na nieruchomościach), w szczególności:





1. Prawo własności nieruchomości oraz prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem własności budynków i innych urządzeń położonych na gruncie, a mianowicie:
  - a. Prawo użytkowania wieczystego położonej w Siechnicach przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24 nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 2,6579 ha, stanowiącej działkę ewidencyjną o numerze 544/74, objętej księgą wieczystą prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Oławie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze WR1O/00061572/9, wraz z prawem własności położonego na gruncie, stanowiącego odrębną nieruchomość budynku biurowego oraz prawem własności innych urządzeń położonych na gruncie.
  - b. Prawo użytkowania wieczystego położonej we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 2,1484 ha, stanowiącej działki ewidencyjne o numerach 4/121, 4/138, 4/139, 4/140, 4/141, objętej księgą wieczystą prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze WR1K/00095155/3, wraz z prawem własności położonych na gruncie, stanowiących odrębną nieruchomość budynków oraz prawem własności innych urządzeń położonych na gruncie.
  - c. Prawo własności położonej w Siechnicach nieruchomości o łącznej powierzchni 0,8359 ha, stanowiącej działki ewidencyjne o numerach: 544/76, 544/81, objętej księgą wieczystą prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Oławie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze WR1O/00062691/6.
  - d. Prawo użytkowania wieczystego położonej w Siechnicach nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 6,3657 ha, stanowiącej działki ewidencyjne o numerach: 544/58, 544/54, 544/55, 544/59, 544/83, 544/85, objętej księgą wieczystą prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Oławie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze WR1O/00062692/3, wraz z prawem własności położonego na gruncie, stanowiącego odrębną nieruchomość budynku przemysłowego oraz prawem własności urządzeń położonych na gruncie.
2. Własność wszelkich ruchomości stanowiących:
  - środki trwałe,
  - a także wszelkie inne ruchomości związane funkcjonalnie i organizacyjnie z jednostką Dział Zarządzania Nieruchomościami,
3. Niematerialne składniki majątku (np. know-how, obejmujące w szczególności bazę klientów Działu itp.).
4. Wierzytelności pieniężne (należności i roszczenia) funkcjonalnie związane z działalnością jednostki Dział Zarządzania Nieruchomościami.
5. Wierzytelności oraz środki pieniężne z rachunku bankowego nr 28 1030 1289 0000 0000 9282 4004 oraz w kasie, funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo związane z działalnością jednostki Dział Zarządzania Nieruchomościami w kwocie 7.293,52 zł.
6. Prawa i wierzytelności wynikające z wszelkich umów związanych funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo z jednostką Dział Zarządzania Nieruchomościami w zakresie, w jakim pozostają w związku z tą jednostką.
7. Dokumentacja rozliczeń finansowych związanych z funkcjonowaniem jednostki Dział Zarządzania Nieruchomościami.

Wartość wkładu niepieniężnego została zweryfikowana przez wyznaczonego na mocy postanowienia z dnia 26 października 2016 r. Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS biegłego rewidenta pana Marka Dobka.



Spółka 3LP S.A. zamierza kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych aktywów.

W związku z powyższymi transakcjami nastąpiła m.in. istotna zmiana w zakresie struktury aktywów trwałych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej TIM SA, która to zmiana dotyczyła rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych. Przedmiotowa transakcja była głównym czynnikiem, który spowodował, że rzeczowe aktywa trwałe obniżyły się o 42 231 tys. PLN - z poziomu 43 654 tys. PLN do 1 423 tys. PLN, nieruchomości inwestycyjne spadły z 19 004 tys. PLN do 0 PLN, zaś inwestycyjne prawo wieczystego użytkowania gruntu - z 2 465 tys. PLN do 0 PLN. Równolegle wzrosły aktywa finansowe o 62 683 tys. PLN - z poziomu 23 910 tys. PLN do 86 593 tys. PLN.

Poza opisaną powyżej zmianą w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia publikacji w Grupie TIM nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy czy połączenia jednostek.

### 3.4. Sprzedaż i portfel zamówień TIM SA

#### 3.4.1. Informacje podstawowe o rynkach zbytu i towarach sprzedawanych przez TIM SA

##### 3.4.1.1. Przychody ze sprzedaży TIM SA

W roku 2016 Spółka ustanowiła kolejne rekordy w zakresie przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one niemal 615 mln zł i były o 14,9 % wyższe niż w roku 2015. Jest to olbrzymi sukces naszego unikalnego, hybrydowego modelu sprzedaży, szczególnie jeśli weźmiemy pod uwagę fakt, że produkcja budowlano-montażowa w roku 2016 spadła o 14,1%.

Hybrydowy model sprzedaży łączący kompetencje handlowców wynikające ze zrozumienia potrzeb naszych klientów wraz z platformą internetową, która daje dostępność do produktów i informacji na niespotykaną w modelu tradycyjnym skalę, sprawiają, że mimo trudnych warunków w całej branży spółka TIM SA pokonuje kolejne granice skali przychodów i poprzez innowacyjność wytycza nowe kierunki dla rozwoju modeli sprzedażowych w całym sektorze B2B.

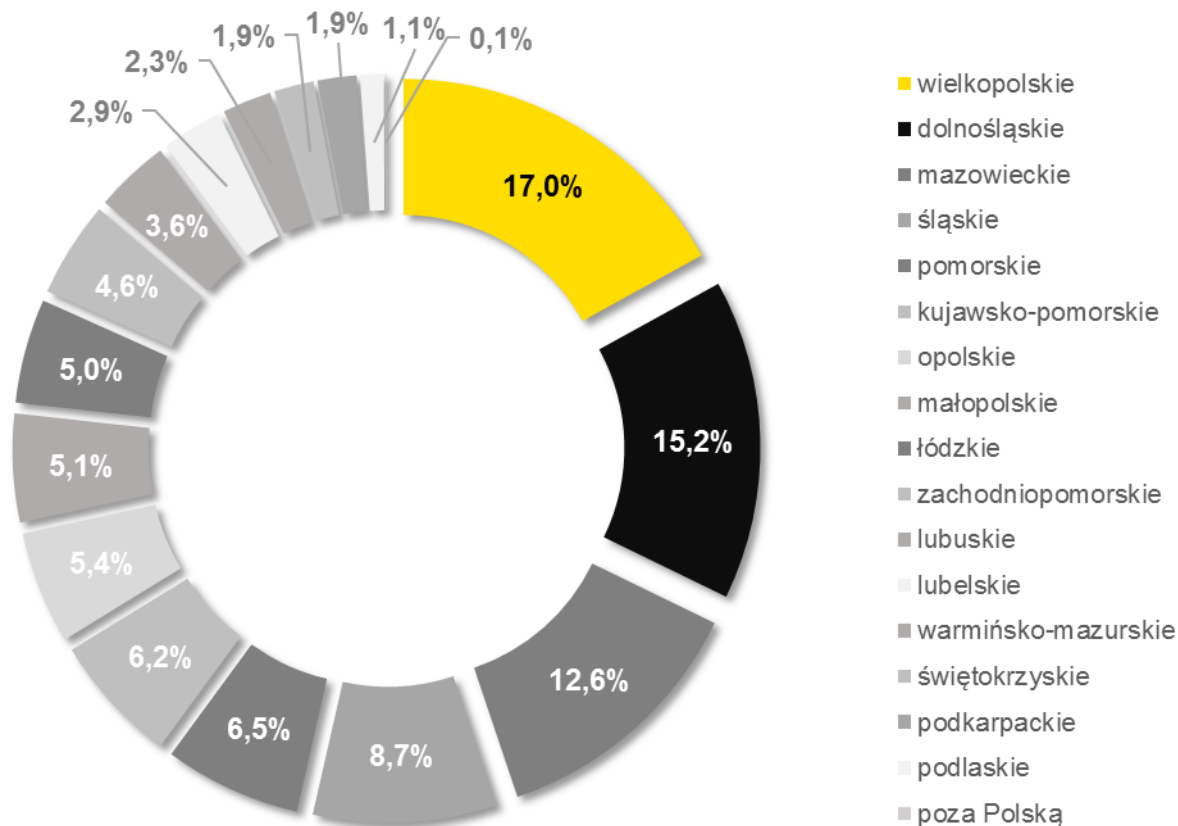
Tabele i wykresy poniżej obrazują, w jaki sposób osiągamy ponadprzeciętne wyniki. Pierwszy z przykładów to sprzedaż w rozbiciu na województwa. Jak pokazuje poniższa tabela, wzrost przychodów objął wszystkie województwa. Największy wzrost sprzedaży (Małopolskie - 46%, Podkarpackie i Podlaskie - po 30%) został osiągnięty w województwach, w których od lat nie posiadaliśmy przedstawicielstwa. Dzięki ogólnej dostępności internetu, mogliśmy dotrzeć z naszym serwisem i tam. W innych obszarach też znacząco umacniamy swoją pozycję. Wzrost sprzedaży w Wielkopolsce (21%), na Mazowszu (20%) czy w województwie warmińsko-mazurskim (24%), jest ponadprzeciętny rynkowo i powiązany bezpośrednio z docenieniem przez nowych klientów serwisów, które świadczy spółka TIM SA.



**Sprzedaż terytorialna netto w roku 2016 (podział przez województwa)**

| Poz. | Województwo (tys. PLN) | Sprzedaż 2016  | Udział %      | Sprzedaż 2015  | Udział %      | Zmiana        | zm.%         |
|------|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 1    | wielkopolskie          | 104 532        | 17,0%         | 86 280         | 16,1%         | 18 252        | 21,2%        |
| 2    | dolnośląskie           | 93 480         | 15,2%         | 90 262         | 16,9%         | 3 218         | 3,6%         |
| 3    | mazowieckie            | 77 582         | 12,6%         | 64 872         | 12,1%         | 12 710        | 19,6%        |
| 4    | śląskie                | 53 718         | 8,7%          | 48 120         | 9,0%          | 5 598         | 11,6%        |
| 5    | pomorskie              | 40 027         | 6,5%          | 36 464         | 6,8%          | 3 563         | 9,8%         |
| 6    | kujawsko-pomorskie     | 37 899         | 6,2%          | 33 073         | 6,2%          | 4 826         | 14,6%        |
| 7    | opolskie               | 32 952         | 5,4%          | 29 521         | 5,5%          | 3 430         | 11,6%        |
| 8    | małopolskie            | 31 648         | 5,1%          | 21 654         | 4,0%          | 9 995         | 46,2%        |
| 9    | łódzkie                | 30 486         | 5,0%          | 29 071         | 5,4%          | 1 414         | 4,9%         |
| 10   | zachodniopomorskie     | 28 032         | 4,6%          | 24 441         | 4,6%          | 3 590         | 14,7%        |
| 11   | lubuskie               | 21 949         | 3,6%          | 18 523         | 3,5%          | 3 425         | 18,5%        |
| 12   | lubelskie              | 17 875         | 2,9%          | 15 518         | 2,9%          | 2 357         | 15,2%        |
| 13   | warmińsko-mazurskie    | 14 344         | 2,3%          | 11 612         | 2,2%          | 2 732         | 23,5%        |
| 14   | świętokrzyskie         | 11 626         | 1,9%          | 11 216         | 2,1%          | 410           | 3,7%         |
| 15   | podkarpackie           | 11 393         | 1,9%          | 8 727          | 1,6%          | 2 667         | 30,6%        |
| 16   | podlaskie              | 6 978          | 1,1%          | 5 362          | 1,0%          | 1 616         | 30,1%        |
| 17   | poza Polską            | 311            | 0,1%          | 580            | 0,1%          | -268          | 46,3%        |
|      | <b>SUMA</b>            | <b>614 831</b> | <b>100,0%</b> | <b>535 296</b> | <b>100,0%</b> | <b>79 535</b> | <b>14,9%</b> |

Sprzedaż 2016



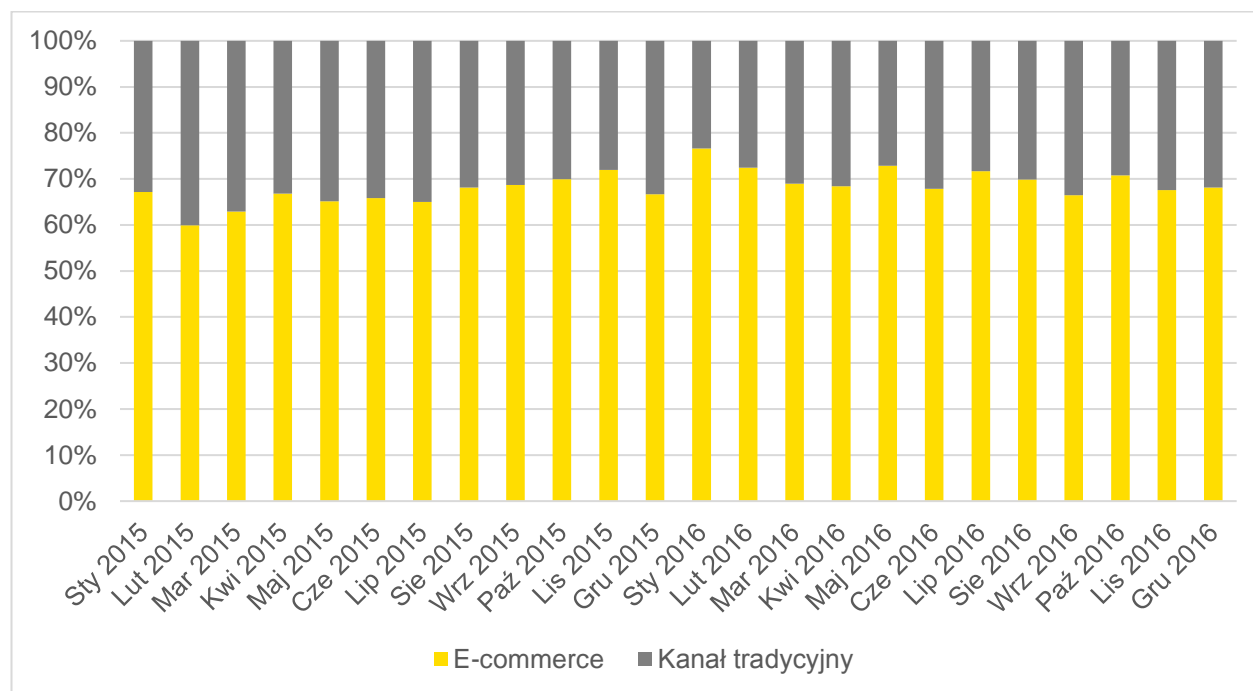
W naszym modelu skalę wzrostu, przy niezwiększonych liczebnie siłach sprzedażowych, uzyskujemy dzięki komunikacji i sprzedaży przez kanał internetowy. Indywidualne,



spersonalizowane serwisy dostępne na [www.tim.pl](http://www.tim.pl) pozwalają uzyskiwać w tym kanale obroty na poziomie około 70% całkowitych przychodów.

Jak widać na wykresie poniżej, udział sprzedaży kanałem internetowym osiąga w ciągu całego roku bardzo zbliżony poziom i wzrasta nieznacznie w kolejnych następujących po sobie rocznych okresach. Maksymalny spodziewany udział kanału internetowego, w przyjętym hybrydowym modelu sprzedaży, ustabilizuje się w przedziale 70-80% przychodów ze sprzedaży ogółem.

### **Sprzedaż netto w latach 2015 - 2016 z podziałem na kanały sprzedaży**



### 3.4.1.2. Klienci TIM SA

Dynamiki sprzedaży na poszczególnych segmentach rynku obrazują doskonale sytuację w branży budowlanej, która miała miejsce w całym roku 2016. Znaczący wzrost sprzedaży w segmencie resellerów (o 24,8%), instalatorów (13,3%) i przemysłu (17,6%), wskazuje na dokonywanie zakupów na bieżące potrzeby, utrzymanie ruchu, drobne inwestycje, a także na wzrost znaczenia kanału e-commerce. Spadki w segmencie energetyka, wśród dużych spółek budowlanych oraz na potrzeby inwestycji indywidualnych, odzwierciedlają fakt, że właśnie te części rynku najbardziej odczuły wstrzymanie inwestycji publicznych oraz inwestycji powiązanych z funduszami unijnymi.

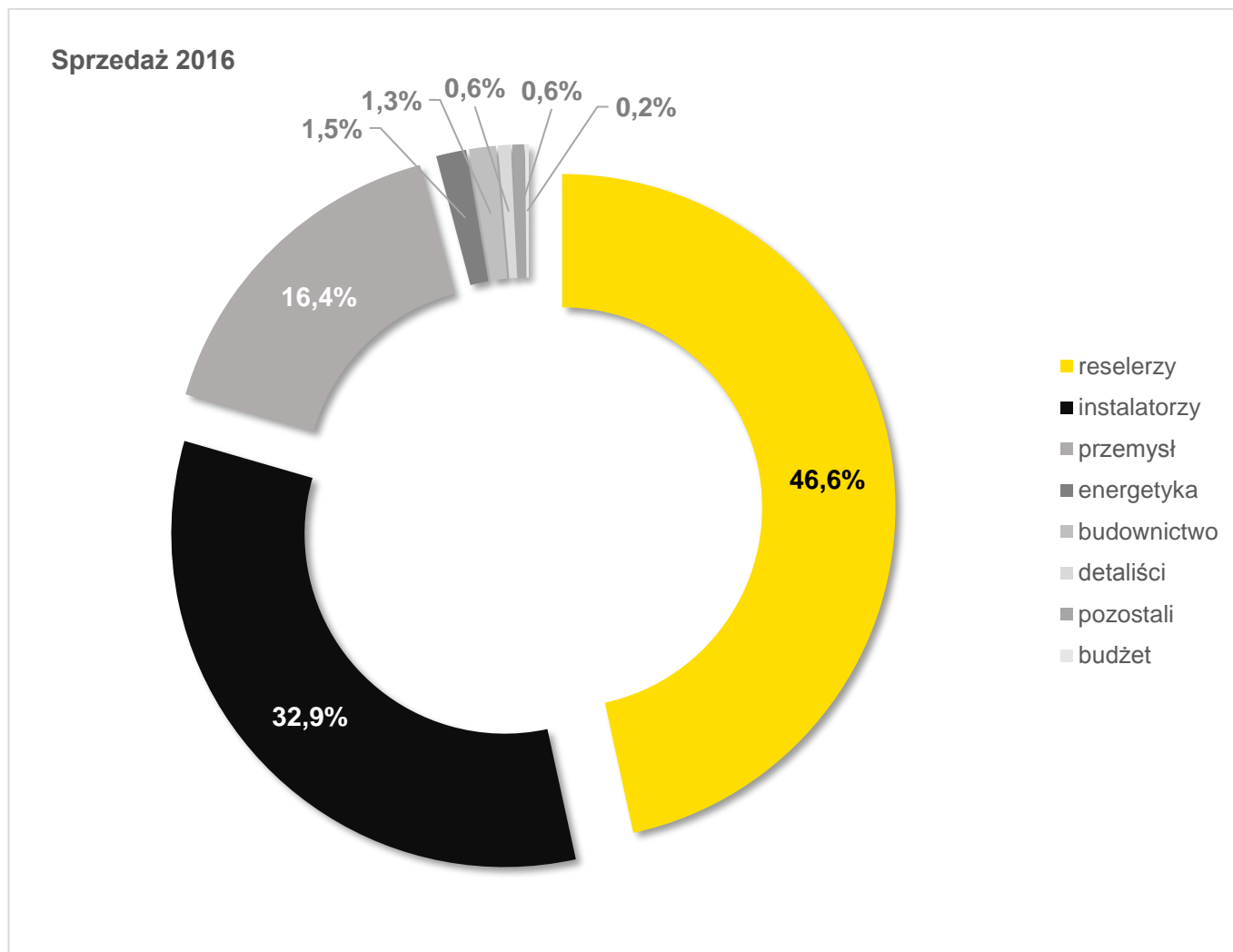
Nasz model hybrydowy także w tym przypadku, ze względu na swoje cechy, pozwolił na zbudowanie trendu odwrotnego do rynku. Postawienie na e-commerce oraz drobne bieżące zakupy daje stabilizację i szanse na wzrosty nawet w czasie kryzysu w branży.

Opisana powyżej charakterystyka naszych klientów i sposobu ich obsługi daje możliwość ponadprzeciętnego wzrostu nie tylko dziś, ale również w przypadku wzrostów w branży budowlanej. W roku 2016 liczyła się dostępność do szerokiej oferty i dobrego serwisu w rozsądnej cenie. W przypadku wzrostów najważniejsze będą: możliwość przeskalowania sprzedaży bez wzrostu kosztów stałych oraz ponadprzeciętna dostępność i zdolność kompletacji produktów podstawowych. Takie cechy ma właśnie model sprzedaży hybrydowej, który od czterech lat z sukcesem wdrażamy na polskim rynku.

#### Sprzedaż netto towarów w roku 2016 wg grup klientów

| Poz. | Grupy klientów (tys.PLN) | Sprzedaż 2016  | Udział %      | Sprzedaż 2015  | Udział %      | Zmiana        | zm.%         |
|------|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 1    | reselerzy                | 286 353        | 46,6%         | 229 439        | 42,9%         | 56 914        | 24,8%        |
| 2    | instalatorzy             | 202 378        | 32,9%         | 178 597        | 33,4%         | 23 781        | 13,3%        |
| 3    | przemysł                 | 100 651        | 16,4%         | 85 592         | 16,0%         | 15 060        | 17,6%        |
| 4    | energetyka               | 8 980          | 1,5%          | 11 660         | 2,2%          | -2 681        | 23,0%        |
| 5    | budownictwo              | 7 955          | 1,3%          | 11 988         | 2,2%          | -4 033        | 33,6%        |
| 6    | detaliści                | 3 823          | 0,6%          | 2 916          | 0,5%          | 907           | 31,1%        |
| 7    | pozostali                | 3 578          | 0,6%          | 13 590         | 2,5%          | -10 012       | 73,7%        |
| 8    | budżet                   | 1 112          | 0,2%          | 1 515          | 0,3%          | -402          | 26,6%        |
|      | <b>SUMA</b>              | <b>614 831</b> | <b>100,0%</b> | <b>535 296</b> | <b>100,0%</b> | <b>79 535</b> | <b>14,9%</b> |

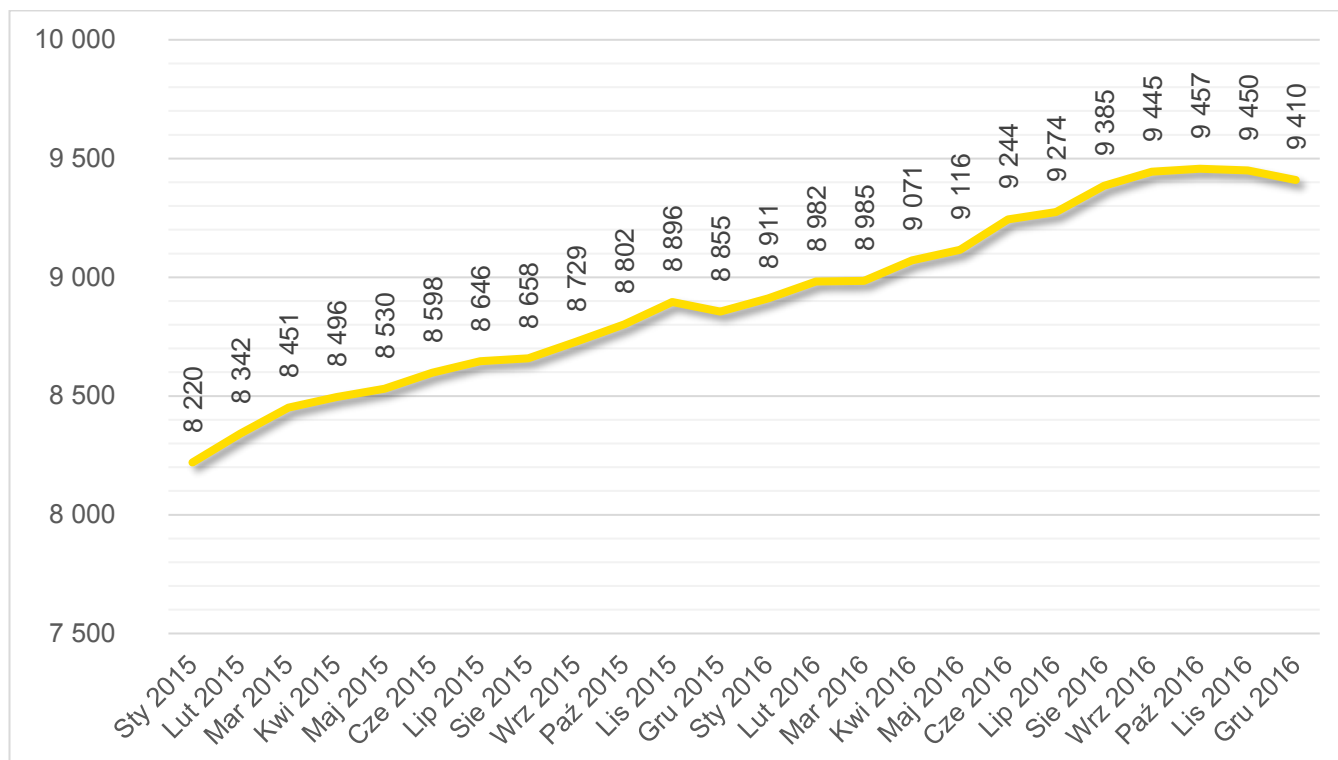




Liczba klientów kluczowych, czyli ze sprzedażą wyższą niż 1.500 zł rocznie, wzrosła w roku 2016 o ponad 6%, licząc za 12 miesięcy minionego roku. Wzrost ten jest zbliżony do dynamiki z roku poprzedniego. Pozyskiwanie nowych klientów to jeden z głównych celów miesięcznych stawianych przedstawicielom handlowym. Ciągły trend wzrostowy jest cechą charakterystyczną dla nowych modeli sprzedażowych i będzie towarzyszył spółce dopóty, dopóki kanał sprzedaży e-commerce nie stanie się podstawowym kanałem sprzedaży w całym sektorze.



**Liczba klientów, którzy min w 1 miesiącu z ostatnich 12 dokonali zakupów za łączną kwotę min 1500 zł/m-c.**

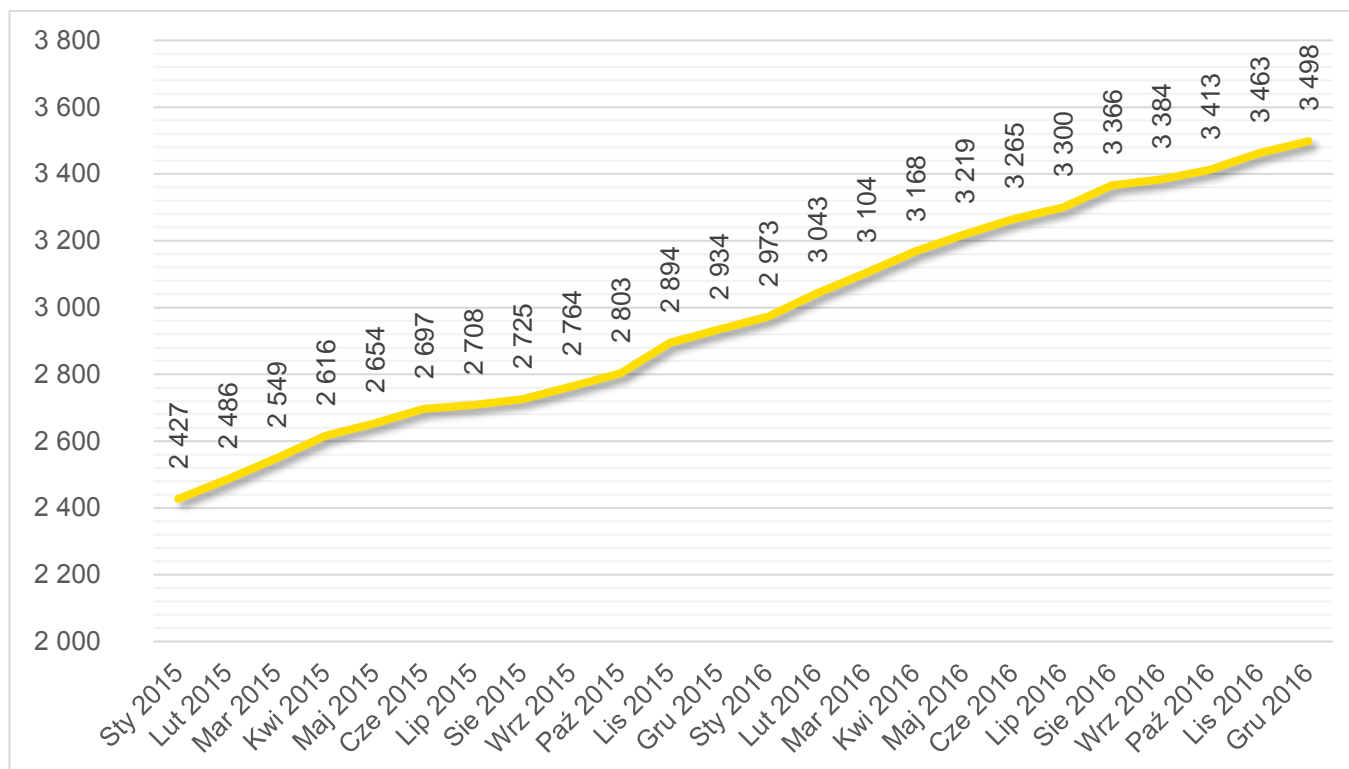


Najważniejszym kryterium oceny stopnia zadowolenia klientów z naszych usług jest powtarzalność zakupów („klient lojalny 6/12 to klient, który w ostatnich 12 miesiącach dokonał zakupu w co najmniej 6 z nich”). W roku 2016 osiągnęliśmy znaczny wzrost liczby klientów systematycznie kupujących, których liczba wzrosła o 19%, czyli o ponad 500 klientów w całym roku. Parametr ten jest najważniejszym wskaźnikiem oceny jakości pracy w pionie handlowym i został uwzględniony w systemie wynagradzania osób bezpośrednio obsługujących klientów.

Rosnący wskaźnik lojalności naszych klientów jest również wskaźnikiem akceptacji dla naszego nowego modelu sprzedaży, a więc i zakupów poprzez kanał e-commerce. Nowe technologie zaczynają nie tylko być zauważane, ale stają się podstawowym narzędziem pracy nawet w tak konserwatywnym środowisku jak branża budowlana.



### Liczba klientów lojalnych (6/12) na koniec każdego okresu 12-miesięcznego



Bardzo dynamiczny wzrost liczby nowych klientów oraz wzrost przychodów niesie ze sobą ryzyko pozyskania klientów o słabej kondycji finansowej. W przypadku naszej spółki od lat prowadzona jest restrykcyjna i bezpieczna polityka w zakresie przyznawania limitów kredytowych. Skutkiem tak konserwatywnego podejścia jest bardzo niskie ryzyko odpisów wynikających z nieuregulowanych należności. Jak widać na wykresie poniżej, wskaźnik należności przeterminowanych powyżej 30 dni, liczony jako wartość należności powyżej 30 dni do należności całkowitych, wyniósł w grudniu 2016 roku 0,89% i jest to wartość najniższa w całej historii spółki. Sprzedaż w kanale e-commerce (mniejsze salda i częstsze zakupy), w przeciwieństwie do sprzedaży tradycyjnej, powoduje regularniejsze płatności klientów i wzrost bezpieczeństwa w zakresie terminowego spływu należności.

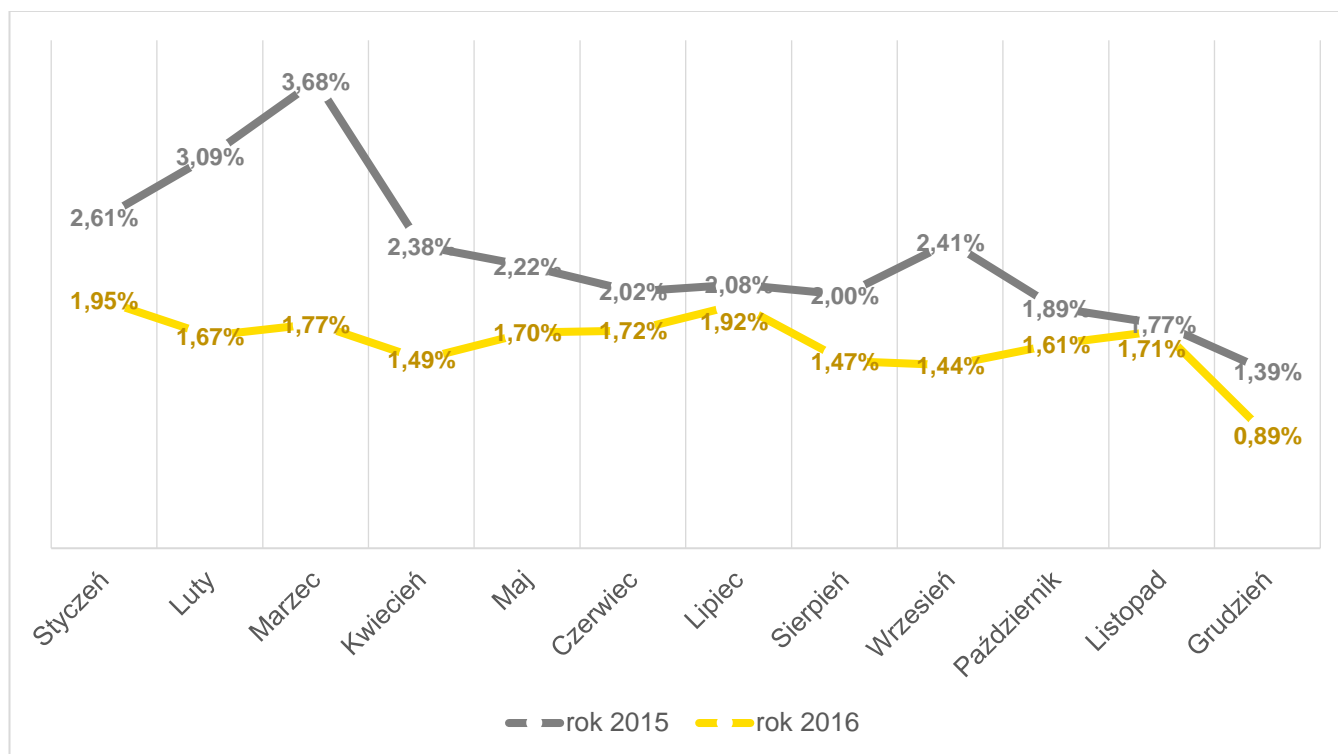
\* Pełna nazwa wskaźnika to: średni dzienny udział należności przeterminowanych powyżej 30 dni w należnościach całkowitych w miesiącu w zakresie należności z tytułu dostaw towarów i usług dotyczących działalności podstawowej, liczony następująco:

Udział % w danym miesiącu = Suma udziałów % należności przeterminowanych powyżej 30 dni w należnościach całkowitych na koniec każdego dnia w miesiącu / ilość dni w miesiącu.





### Należności przeterminowane powyżej 30 dni



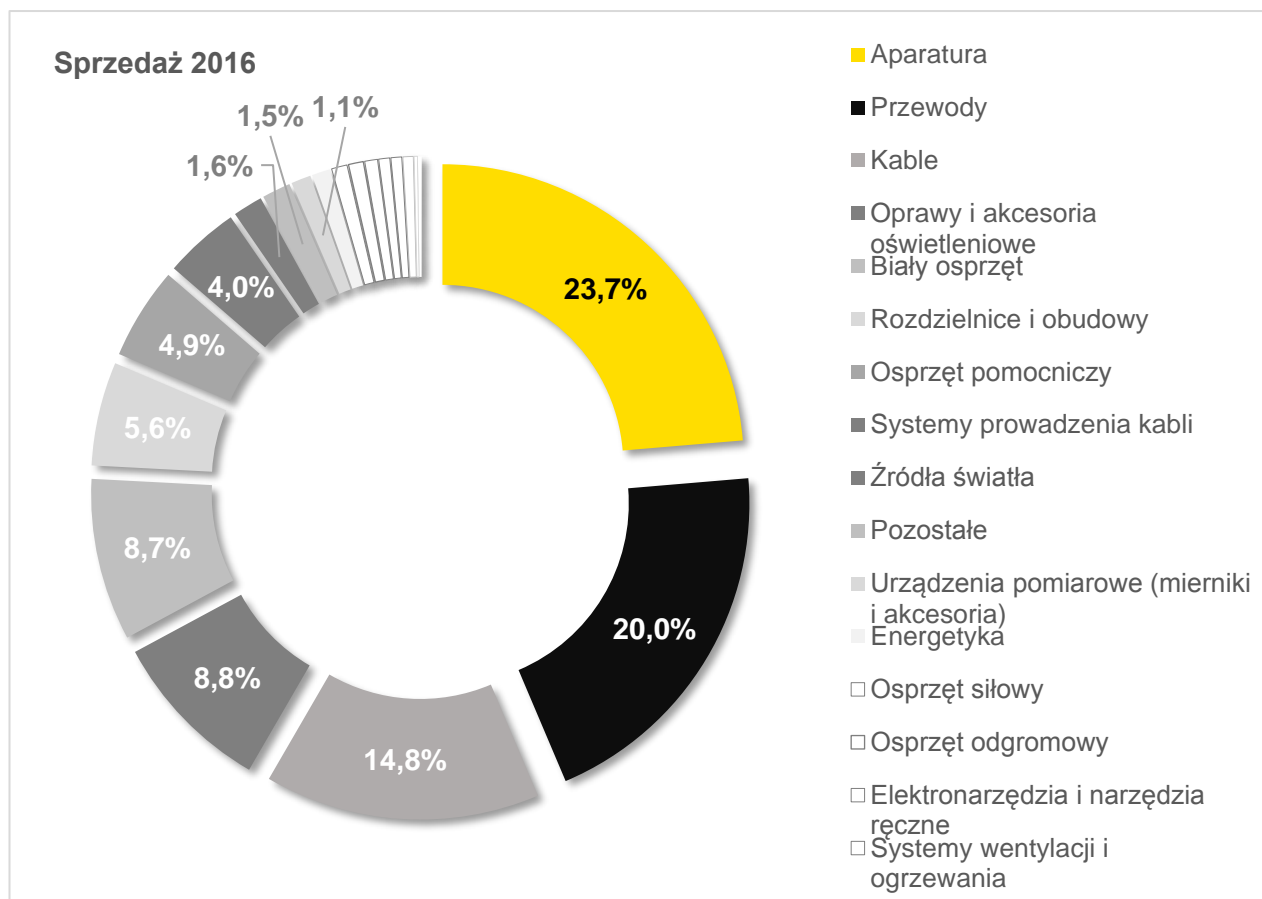
#### 3.4.1.3. Produkty

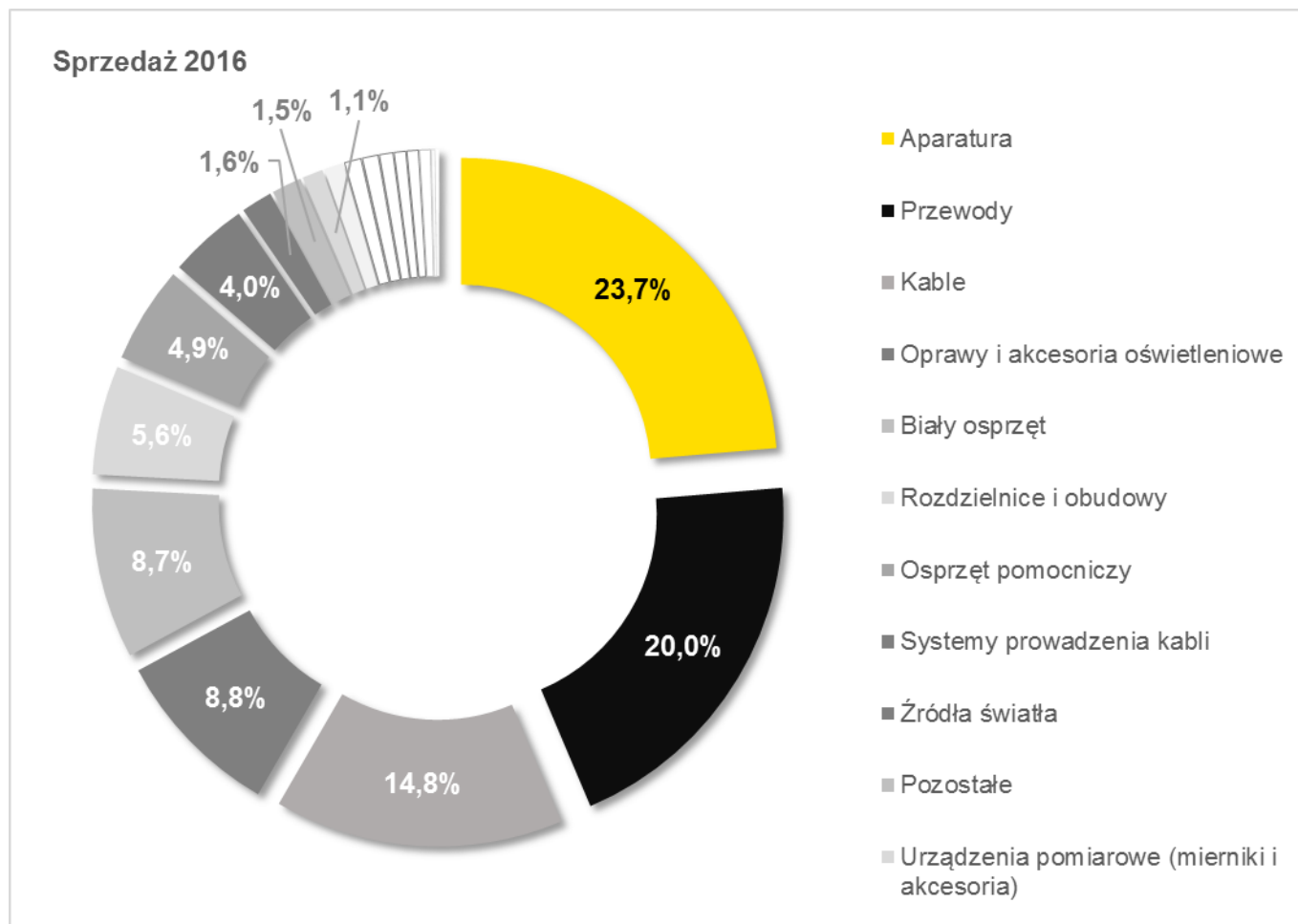
Przychody ze sprzedaży w ujęciu grup produktów potwierdzają wcześniejsze wnioski. Spadek sprzedaży kabli przy bardzo dużych wzrostach w grupie aparatura, oprawy i biały osprzęt to efekt drobnych, nieinwestycyjnych zakupów o znacznie większej skali niż rok wcześniej i to przy znacznych spadkach sprzedaży produktów inwestycyjnych charakterystycznych dla dużych przedsiębiorstw o znaczeniu ogólnokrajowym. Najistotniejszy jest fakt, że brak sprzedaży inwestycyjnej, dzięki hybrydowemu modelowi sprzedaży, został z nadwyżką zrekompensowany przez sprzedaż produktów trudno dostępnych i podstawowych. Sprzedaż odbywała się znacznie częściej i w mniejszych ilościach, ale za to większa liczba klientów dokonywała zakupów na cele remontowe i utrzymania ruchu. Tymczasem przy drobnych zakupach liczy się dostępność do ponadprzeciętnej gamy produktów 24 godziny przez 7 dni w tygodniu, a to główny atut e-commerce.



### Sprzedż netto w roku 2016 w grupach asortymentowych

| Poz. | Grupy asortymentowe (tys.PLN)       | Sprzedż 2016   | Udział %      | Sprzedż 2015   | Udział %      | Zmiana        | zm.%         |
|------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 1    | Aparatura                           | 145 724        | 23,7%         | 118 348        | 22,1%         | 27 376        | 23,1%        |
| 2    | Przewody                            | 122 894        | 20,0%         | 109 635        | 20,5%         | 13 259        | 12,1%        |
| 3    | Kable                               | 90 891         | 14,8%         | 92 409         | 17,3%         | -1 517        | -1,6%        |
| 4    | Oprawy i akcesoria oświetleniowe    | 54 005         | 8,8%          | 40 127         | 7,5%          | 13 878        | 34,6%        |
| 5    | Biały osprżt                        | 53 563         | 8,7%          | 44 218         | 8,3%          | 9 346         | 21,1%        |
| 6    | Rozdzielnice i obudowy              | 34 285         | 5,6%          | 29 498         | 5,5%          | 4 787         | 16,2%        |
| 7    | Osprżt pomocniczy                   | 30 454         | 4,9%          | 24 779         | 4,6%          | 5 675         | 22,9%        |
| 8    | Systemy prowadzenia kabli           | 24 939         | 4,0%          | 22 442         | 4,2%          | 2 497         | 11,1%        |
| 9    | Źródła światła                      | 9 810          | 1,6%          | 9 619          | 1,8%          | 191           | 2,0%         |
| 10   | Pozostałe                           | 9 439          | 1,5%          | 11 162         | 2,1%          | -1 723        | -15,4%       |
| 11   | Urządzenia pomiarowe                | 6 529          | 1,1%          | 6 404          | 1,2%          | 125           | 2,0%         |
| 12   | Energetyka                          | 6 087          | 1,0%          | 4 455          | 0,8%          | 1 632         | 36,6%        |
| 13   | Osprżt siłowy                       | 5 153          | 0,8%          | 4 113          | 0,8%          | 1 040         | 25,3%        |
| 14   | Osprżt odgromowy                    | 4 919          | 0,8%          | 4 869          | 0,9%          | 50            | 1,0%         |
| 15   | Elektronarzędzia i narzędzia ręczne | 4 210          | 0,7%          | 3 188          | 0,6%          | 1 022         | 32,0%        |
| 16   | Systemy wentylacji i ogrzewania     | 3 631          | 0,6%          | 2 627          | 0,5%          | 1 004         | 38,2%        |
| 17   | BMS                                 | 3 557          | 0,6%          | 2 483          | 0,5%          | 1 074         | 43,3%        |
| 18   | Źródła światła LED                  | 3 427          | 0,6%          | 2 122          | 0,4%          | 1 305         | 61,5%        |
| 19   | Słupy oświetleniowe                 | 1 145          | 0,2%          | 1 858          | 0,3%          | -713          | -38,4%       |
| 20   | Baterie, akumulatory, akcesoria     | 1 028          | 0,2%          | 700            | 0,1%          | 328           | 46,9%        |
| 21   | BHP                                 | 249            | 0,0%          | 240            | 0,0%          | 9             | 3,8%         |
|      | <b>SUMA</b>                         | <b>614 831</b> | <b>100,0%</b> | <b>535 296</b> | <b>100,0%</b> | <b>80 643</b> | <b>15,1%</b> |

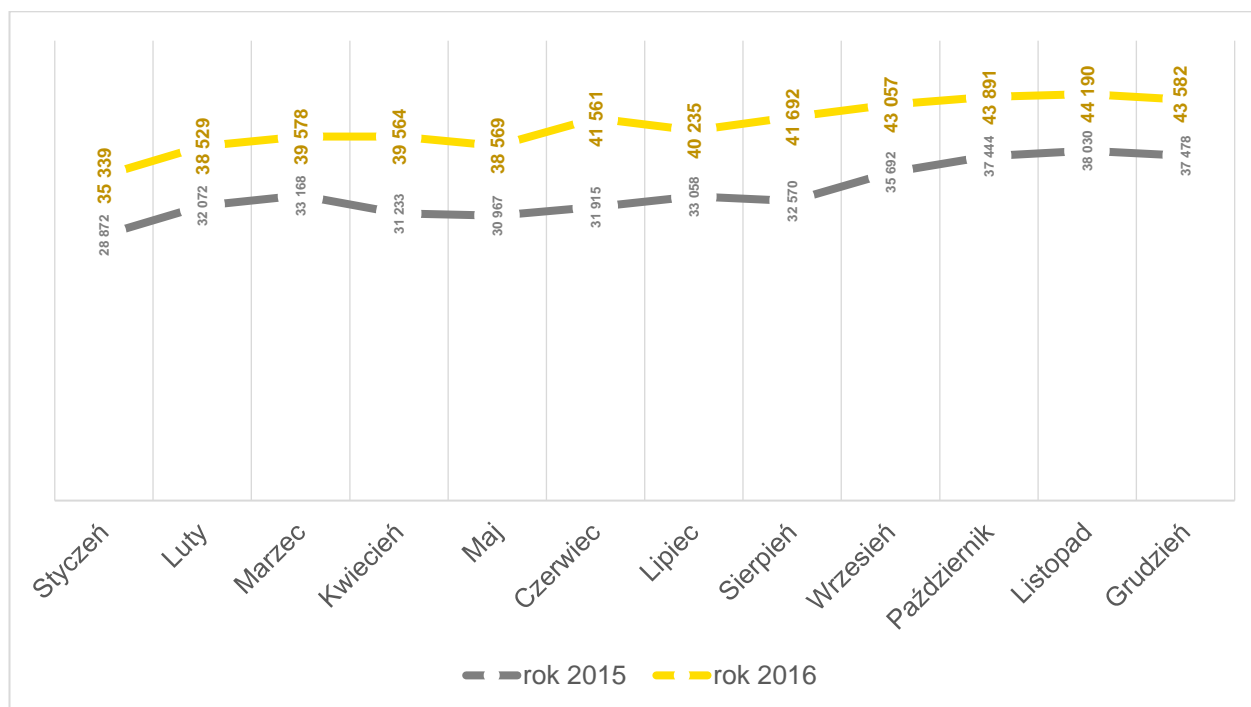




Rok 2016 zakończyliśmy z dostępnością oferty magazynowej na poziomie 75 000 unikalnych indeksów magazynowych. Oferta dostępna poprzez platformę [www.tim.pl](http://www.tim.pl) pozwoliła na rekordowe sprzedaże indeksów unikalnych w poszczególnych miesiącach (wykres poniżej). W listopadzie sprzedaliśmy ponad 44 000 indeksów unikalnych, czyli ponad 16% więcej niż rok wcześniej. Parametr ten stanowi o niezaprzeczalnej przewadze konkurencyjnej, którą spółka wypracowała przez ostatnie cztery lata. Oferta magazynowa jest stale aktualizowana i powiększana tak, aby jeszcze bardziej powiększyć przewagę w stosunku do tradycyjnej konkurencji i aby zapewnić naszym klientom bezsprzecznie najlepszy serwis produktowy w Polsce.



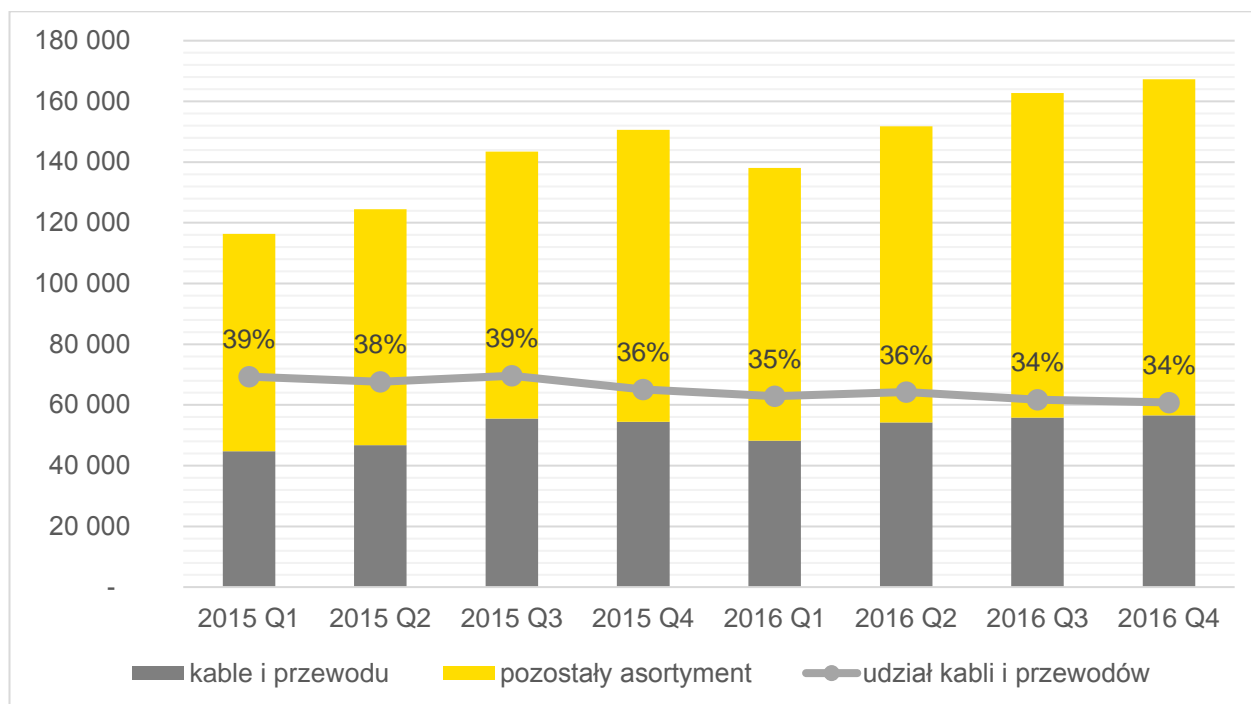
### Sprzedaży unikalnych pozycji asortymentowych w ciągu kolejnych miesięcy



Udział sprzedaży kabli i przewodów, szczególnie tych energetycznych, stale maleje. Kiedyś był to podstawowy asortyment w TIM SA, jednak ze względu na dużą sezonowość sprzedaży, bardzo dużą korelację z koniunkturą na rynku budownictwa oraz niską marżę staramy się, aby udział sprzedaży kabli i przewodów w całości przychodów był coraz mniejszy. Nie chodzi jednak o zmniejszenie sprzedaży, lecz o wzrost wartości sprzedaży pozostałego asortymentu. Zamieniamy też produkty inwestycyjne/surowcowe na produkty przemysłowe/utrzymania ruchu. Pozwala to na sprzedaż z zadowalającą marżą oraz daje - ze względu na konfekcjonowanie dla pojedynczego klienta - ponadprzeciętny poziom serwisu, czyli 24-godzinną dostępność do najszerzej oferty specjalistycznych kabli i przewodów w Polsce. Wykres poniżej pokazuje stały trend spadkowy, jednak jest on już nieznaczny i zakładamy, że udział sprzedaży kabli i przewodów, szczególnie specjalistycznych, utrzyma się na poziomie około 30% całości przychodów.



### Udział procentowy grupy kabli i przewodów w poszczególnych kwartałach



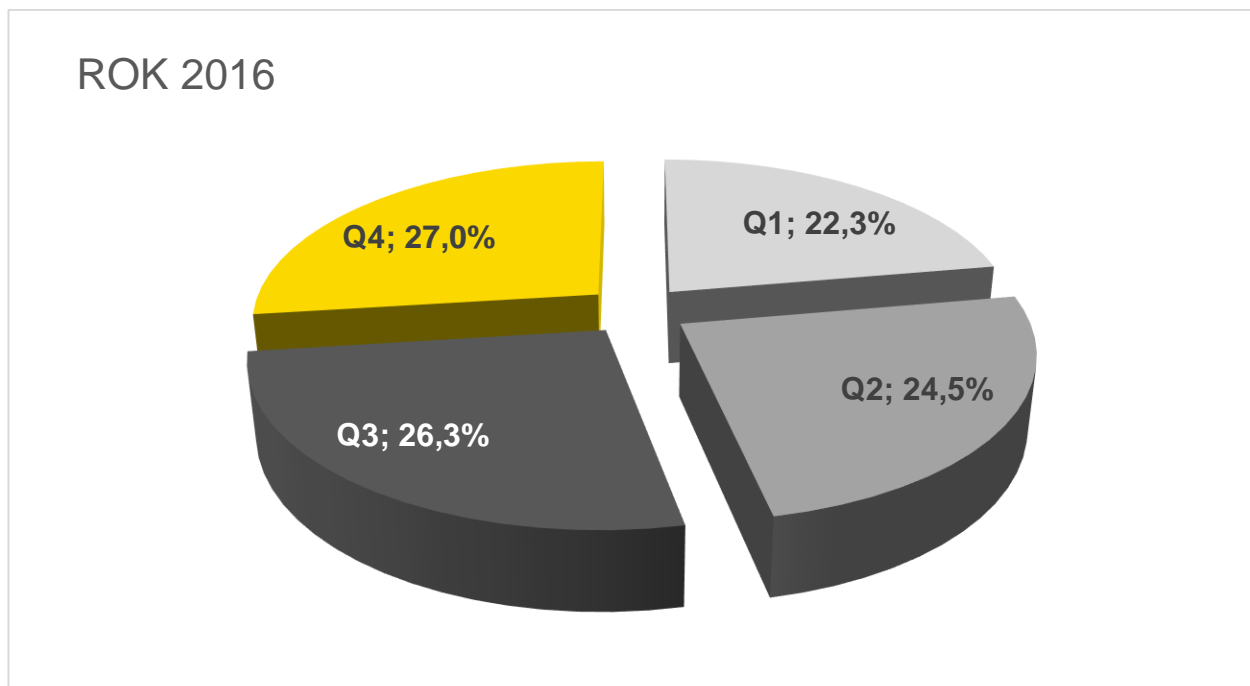
### 3.5. Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży w roku 2016 nie odbiegała istotnie od średniej siedmioletniej. W najbliższym okresie nie spodziewamy się istotnych zmian w zakresie sezonowości, choć w dłuższej, wieloletniej perspektywie czasu będzie się ona coraz bardziej wyrównywać z uwagi na nowych klientów i nowe produkty, które nie są powiązane bezpośrednio z branżą budowlaną.

**Sezonowość sprzedaży z ostatnich siedmiu lat prezentuje poniższa tabela i wykres.**

| Okres | Sezonowość kwartalna sprzedaży netto w latach |       |       |       |       |       |       | Total |
|-------|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  |       |
| Q1    | 18,8%   | 19,7% | 22,8% | 18,8% | 19,5% | 21,7% | 22,3% | 20,7% |
| Q2    | 23,4%   | 24,2% | 24,1% | 21,0% | 23,5% | 23,3% | 24,5% | 23,5% |
| Q3    | 27,2%   | 28,4% | 23,3% | 28,1% | 29,9% | 26,8% | 26,3% | 27,2% |
| Q4    | 30,6%   | 27,7% | 29,9% | 32,1% | 27,1% | 28,2% | 27,0% | 28,6% |





Analiza przychodów ze sprzedaży poprzez ocenę wzrostu wielkości sprzedaży, wzrostu ilości klientów, wzrostu ilości produktów dostępnych na stronach [www.tim.pl](http://www.tim.pl) obrazuje, jak skuteczny jest przyjęty model sprzedaży hybrydowej. Dziś obserwujemy, jak działa w okresie spowolnienia w branży budowlanej, a za rok, dwa przekonamy się, jak zadziała na rynku wznoszącym.

Naszym zdaniem dane powyżej pokazują, że przyjęta strategia rozwoju oparta na połączeniu wiedzy o rynku, którą posiadają nasi przedstawiciele handlowi, wzmocniona i monitorowana technologiami IT wraz z platformą e-commerce [www.tim.pl](http://www.tim.pl), daje możliwość ponadprzeciętnego wzrostu niezależnie od koniunktury na rynku, a to było nasze główne założenie.

### 3.6. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2016 r.

Dla Grupy Kapitałowej TIM rok 2016 jest rokiem kontynuacji rozpoczętych w 2015 roku działań związanych z usprawnianiem nowego modelu sprzedaży. Tak jak w latach poprzednich, kładziemy duży nacisk na wzrost liczby klientów, w szczególności klientów dokonujących regularnych zakupów poprzez platformę internetową. W tym celu podjęliśmy wiele działań, m.in. instalowanie platformy e-commerce u nowych klientów, wzrost liczby produktów będących w stałej ofercie u dotychczasowych dostawców, rozszerzenie oferty produktowej poprzez pozyskiwanie nowych dostawców.

Wyżej wymienione działania są realizowane w TIM SA, jak również w spółkach zależnych, takich jak ROTOPINO S.A., EL-IT S.A. oraz Sun Electro Sp. z o.o.



Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2016 roku to przede wszystkim dalszy rozwój projektów dających efekty synergii, związanych z inwestycją kapitałową w Rotopino.pl SA oraz prace związane z integracją w ramach Grupy spółek EL-IT SA oraz Sun Electro Sp. z o.o.

W I półroczu 2016 roku skład Grupy uległ rozszerzeniu o spółkę 3LP SA. Do 3LP SA została wniesiona całość posiadanych przez TIM SA aktywów i zobowiązań związanych z prowadzeniem działalności w zakresie obsługi logistycznej oraz posiadane przez TIM SA nieruchomości inwestycyjne.

Celem powołania 3LP SA jest: zwiększenie przejrzystości, jak również efektywności zarządzania poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na bardziej homogenicznych przedmiotach działalności, wykorzystanie know-how związanego z prowadzeniem obsługi logistycznej TIM SA i budowa profesjonalnego podmiotu świadczącego usługi logistyki kontraktowej na rzecz klientów zewnętrznych, jak również realizacja projektów podnoszących wartość posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

W 2016 r. doskonalono realizowane przez Centrum Logistyczne 3LP SA usługi logistyczne na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej TIM oraz rozszerzano ofertę asortymentową Spółek dostępną na platformie sprzedażowej TIM.pl.

Główne rodzaje działalności prowadzonej przez 3LP SA:

- pełna logistyka kontraktowa,
- logistyka kontraktowa częściowa (magazynowanie, obsługa zwrotów),
- doradztwo w zakresie logistyki i realizacji inwestycji budowlanych,
- zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

Spółka 3LP SA rozpoczęła działalność od lipca 2016 roku i wygenerowała w roku 2016 przychód na poziomie 24 015 tys. PLN.

ROTOPINO.PL SA jest spółką działającą na rynku krajowym i zagranicznym, której podstawową działalnością jest internetowa sprzedaż narzędzi i elektronarzędzi. Przychody netto wygenerowane przez ROTOPINO.PL SA w 2016 r. wyniosły 50 821 tys. PLN. Spółka jest właścicielem kilkunastu sklepów internetowych, m.in. narzedzia.pl; rotopino.pl. Sprzedaż narzędzi i elektronarzędzi za granicą odbywa się za pomocą portali z grupy Rotopino.

EL-IT S.A. jest spółką, która zajmuje się dystrybucją na terenie Polski produktów pochodzących od włoskich producentów. Dzięki połączeniu z TIM SA rozszerzana jest liczba produktów będących w ofercie na terenie Polski oraz generowany jest skokowy wzrost przychodów. W roku 2016 spółka EL-IT S.A. zanotowała przychody w wysokości 14 542 tys. PLN.

Sun Electro Sp. z o.o. jest spółką, która zajmuje się poszukiwaniem i dystrybucją produktów z rynku chińskiego, głównie z obszaru oświetlenia i drobnej elektrotechniki. Obecnie głównym odbiorcą spółki jest TIM SA, jednak w przyszłości spółka ma samodzielnie sprzedawać produkty do szerokiego grona polskich dystrybutorów. W roku 2016 przychody spółki wyniosły 3 923 tys. PLN.



### 3.7. Logistyka i system zaopatrzenia

System zaopatrzenia w TIM SA działa zgodnie z systemem zarządzania jakością i innymi procedurami mającymi na celu zapewnienie klientom jak najlepszej dostępności towarów oraz uzyskiwanie optymalnych warunków handlowych od dostawców. Głównym źródłem zakupu towarów są dostawcy, którzy spełniają właściwe kryteria współpracy ze Spółką oraz których towary są magazynowane w TIM i dostępne w ciągu 24 godzin. Z najważniejszymi dostawcami towarów Spółka współpracuje w oparciu o długoletnie umowy partnerskie, precyzujące zasady współpracy, w tym między innymi: warunki handlowe, warunki logistyczne, odpowiedzialność dostawcy z tytułu gwarancji i rękojmi. Ww. umowy są systematycznie negocjowane, w celu dostosowania ich do aktualnych wymogów rynku.

Rok 2016 to rok kontynuacji strategii dywersyfikacji, która powoduje uniezależnienie się od głównych dostawców oraz stałego, systematycznego poszerzania oferty produktowej.

Przyjęta w 2010 roku i konsekwentnie realizowana polityka centralnego zarządzania zakupami spowodowała zmniejszenie ilości zakupów od dostawców uzupełniających, co zaowocowało korzystną koncentracją zakupów u dostawców magazynowych.

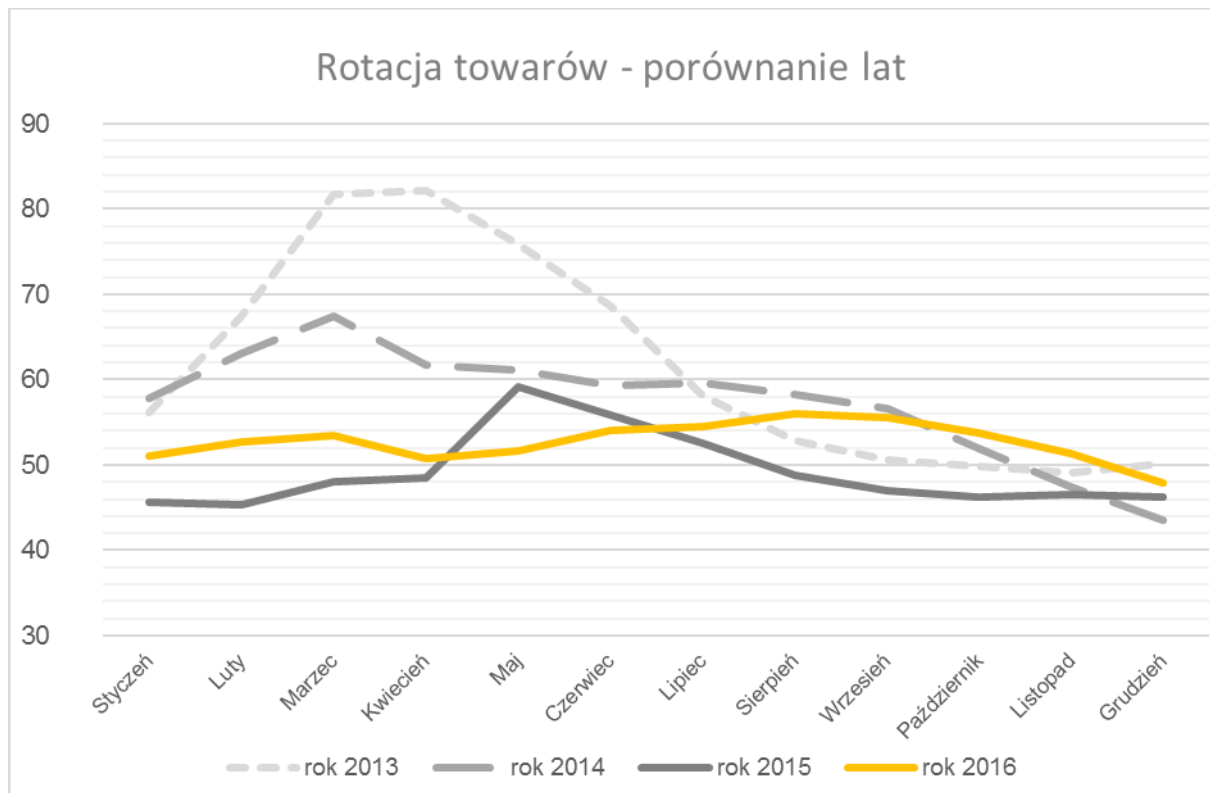
Rok 2016 był kolejnym rokiem systematycznego poszerzania oferty magazynowej TIM, co jest jednym z elementów strategii oraz źródłem przewagi konkurencyjnej. Liczba indeksów magazynowych na koniec 2016 roku wynosiła 75 000 ; rok wcześniej - 62 730; na koniec 2014 roku – 44 600, zaś na koniec roku 2013 – 16 930. Rok 2016 był zatem rokiem dużego, bo o 19,6% wzrostu liczby indeksów magazynowych, który przełożył się na wysoki poziom dostępności oferty magazynowej dla klientów. Możemy śmiało powiedzieć, że pod względem dostępności oferty magazynowej jesteśmy absolutnym liderem w naszej branży. Dzięki stosowaniu optymalnych, wykorzystujących specjalistyczne algorytmy zasad prognozowania zapasów magazynowych ciągle poszerzanie oferty magazynowej nie ma większego wpływu na rotację towarów.

W roku 2016 kontynuowano pracę nad poprawą warunków współpracy z dostawcami w obszarze logistyki oraz wprowadzano do oferty nowych dostawców. Dostosowywano parametry logistyczne współpracy w celu uzyskiwania jak największej efektywności pracy całego łańcucha dostaw towarów do klientów. Skupiono się na skróceniu czasów realizacji, potwierdzaniu terminów dostaw u dostawców, doskonaleniu nowych kanałów dostaw towarów np. dostaw bezpośrednich dostawca-klient i przestrzeganiu harmonogramów dostaw.





### Rotacja towarów – porównanie lat (krocząca 91 dni)



## 3.8. Umowy zawarte przez TIM SA i GK TIM.

### 3.8.1. Umowy na dostawy towarów

Zasady współpracy TIM SA z dostawcami w 2016 r. były doprecyzowywane poprzez podpisanie stosownych umów i aneksów do umów zasadniczych zawieranych w latach poprzednich.

Zdaniem Zarządu TIM SA najistotniejsze umowy oraz aneksy do umów podpisano z niżej wymienionymi firmami:

- 1) TELE-FONIKA KABLE S.A. z siedzibą w Myślenicach
- 2) EATON ELECTRIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- 3) Schneider Electric Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- 4) Legrand Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Ząbkowicach Śląskich
- 5) Eltrim Kable Sp. z o.o. z siedzibą w Działdowie
- 6) KONTAKT-SIMON S.A. z siedzibą Czechowicach-Dziedzicach
- 7) LAPP KABEL Sp. z o.o. z siedzibą w Biskupicach Podgórnym
- 8) NKT CABLES WARSZOWICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach
- 9) Hager Polo Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
- 10) ZSE Ospel S.A. z siedzibą w Wierbce



W 2016 r. pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały umów z dostawcami towarów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

### 3.8.2. Umowy z odbiorcami towarów

W 2016 r. TIM SA i pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały umów z odbiorcami towarów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które miałyby charakter transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.

TIM SA jest powiązana z ROTOPINO.PL SA - posiada 7.410.640 akcji ROTOPINO.PL S.A., co stanowi 74,1 % kapitału zakładowego ROTOPINO.PL S.A.

Dodatkowo występują następujące powiązania osobowe pomiędzy spółką ROTOPINO. PL SA, a TIM S.A :

1. Pan Maciej Posadzy, Członek Zarządu TIM SA do dnia 21 czerwca 2016r jest Członkiem Zarządu ROTOPINO.PL . SA
2. Pan Krzysztof Folta, Prezes Zarządu TIM SA jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL. SA
3. Pani Anna Słobodzian – Puła, Członek Zarządu TIM SA jest Członkiem Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL.SA.

TIM S.A. jest powiązana z EL-IT SA - posiada 765.000 akcji EL-IT SA, co stanowi 51 % kapitału zakładowego EL IT SA.

Dodatkowo występują następujące powiązania osobowe pomiędzy spółką EL-IT SA, a TIM S.A:

1. Pan Artur Piekarczyk, Członek Zarządu TIM SA jest Członkiem Zarządu EL IT SA
2. Pan Krzysztof Folta, Prezes Zarządu TIM SA jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej EL-IT SA
3. Pan Maciej Posadzy, Członek Zarządu TIM SA do dnia 21 czerwca 2016r jest Członkiem Rady Nadzorczej EL-IT SA.

TIM SA jest powiązana z Sun Electro Sp. z o.o.- posiada 829 udziałów, co stanowi 69,08 % kapitału zakładowego Sun Electro Sp. z o.o.

TIM SA jest powiązana z 3LP SA - posiada 100 % akcji 3LP SA.



Ponadto z uwagi na występujące, powiązania osobowe pomiędzy podmiotami:

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

nie przesądzające jednak o tym, że podmioty te są ze sobą powiązane w myśl MSR 24, Zarząd TIM SA podaje do publicznej wiadomości informacje o transakcjach zawartych z w/w podmiotami.

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

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. zrealizowana przez TIM SA na rzecz ELEKTROTIM SA sprzedaż netto towarów i usług wyniosła 5 912 tys. PLN. W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. TIM SA nabył wyroby i usługi od SONEL SA na kwotę 5 608 tys. PLN netto. W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. sprzedaż na rzecz SONEL S.A. wyniosła netto 87 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od ROTOPINO.PL SA na kwotę netto 446 tys. PLN. W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. sprzedaż na rzecz ROTOPINO.PL SA wyniosła netto 314 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od EL- IT SA na kwotę netto 5 413 tys. PLN. W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. sprzedaż na rzecz EL-IT SA wyniosła netto 1 638 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od Sun Electro Sp. z o.o. na kwotę netto 2 250 tys. PLN. W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. sprzedaż na rzecz Sun Electro Sp. z o.o. wyniosła netto 1 145 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od 3LP SA na kwotę netto 21 794 tys. PLN. W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. sprzedaż na rzecz 3LP SA wyniosła netto 2 839 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

#### **3.8.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia.**

1. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM SA zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę ramową nr WRO/UR/0093/05 dotyczącą różnych form transakcji kredytowych („Umowa”), na podstawie której Bank może, w okresie obowiązywania Umowy i na podstawie odrębnych umów kredytowych, udostępniać TIM SA różne formy kredytowania obejmujące kredyty krótkoterminowe, w tym w szczególności kredyt płatniczy, kredyt odnawialny kredyt w rachunku bieżącym i kredyt długoterminowy, a także inne



- produkty na warunkach określonej w tej Umowie oraz uzgodnionych każdorazowo przez strony Umowy odrębnych umowach kredytu lub obowiązującej w Banku dokumentacji produktu.
2. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM SA zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr WRO/KB/0092/05 o Kredyt w Rachunku Bieżącym („Umowa”) wraz z aneksem nr 1 z dnia 21.02.2006, nr 2 z dnia 18.01.2007, nr 3 z dn. 16.01.2008, nr 4 z dnia 16.01.2009, nr 5 z dnia 19.01.2010, nr 6 z dnia 12 stycznia 2011, nr 7 z 29.08.2011, nr 8 z 10.01.2012 roku, oraz nr 9 z dnia 10.01.2013, nr 10 z dnia 05.04.2013 r., nr 11 z dnia 10.01.2014 r. , nr 12 z dnia 12.01.2015 r., na podstawie której Bank udostępnił TIM SA kredyt w rachunku bieżącym TIM SA, prowadzonym przez Bank („Kredyt”). Kwota Kredytu wynosi 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych). Na mocy aneksu nr 13 z dnia 05.01.2016 r. wydłużono okres obowiązywania umowy do dnia 05.01.2017 r. Na mocy aneksu nr 14 z dnia 23.12.2016 r. wydłużono okres obowiązywania umowy do dnia 03.02.2017 r. Na mocy aneksu nr 15 z dnia 03.02.2017 r. wydłużono okres obowiązywania umowy do dnia 02.02.2017 r. Termin spłaty – 02.02.2018 roku. Oprocentowanie kredytu 1M WIBOR + marża banku.
  3. Dnia 14 lipca 2016 r. TIM S.A. zawarł umowy warunkowego przejęcia praw i obowiązków jako zabezpieczenie umów leasingu zawartych przez 3LP S.A. z mLeasing S.A. Łączna wartość zabezpieczenia to 14,4 mln PLN. Na w/w okoliczność TIM S.A. poręczył weksle in blanco wystawione przez 3LP S.A. tytułem zabezpieczenia.
  4. W dniu 2 listopada 2016 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy TIM S.A., 3LP S.A. oraz HE Wrocław 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednia nazwa HE Enterprises Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) do umowy Najmu zawartej w dniu 3 listopada 2015 r. pomiędzy TIM S.A. a HE Enterprises Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (aktualna nazwa HE Wrocław 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), przedmiotem której jest najem budynków magazynowych znajdujących się w Siechnicach, przy ul. Kwiatkowskiego 24 Informację o zawarciu Umowy Najmu TIM S.A. podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 32/2015 z dnia 3 listopada 2015 r. Na mocy porozumienia z dnia 2 listopada 2016 r., o którym mowa powyżej, spółka 3LP przystąpiła do Umowy Najmu i oświadczyła, iż to ona wykonywała będzie wszelkie prawa i zobowiązania wynikające z Umowy Najmu. Jednym z obowiązków wynikających z Umowy Najmu jest przekazanie do Wynajmującego gwarancji bankowej na zabezpieczenie terminowej płatności zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Najmu na warunkach określonych w Umowie Najmu. W dniu 10 listopada 2016 r. wystawiona została przez Bank Handlowy, działający na zlecenie 3LP S.A., nieodwołalna, przenoszalna i bezwarunkowa gwarancja dokonania płatności do kwoty 2 mln EUR (słownie: dwa miliony euro), na rzecz HE Wrocław 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w celu zabezpieczenia terminowych płatności zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy Najmu. Gwarancja jest ważna od dnia 10 listopada 2016 r. do dnia 8 listopada 2017 r. Zabezpieczeniem zobowiązań wynikających z gwarancji jest poręczenie TIM S.A. do kwoty 2.400.000 EUR (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy EUR ) do dnia 31 maja 2018 r., hipoteka ustanowiona na rzecz Banku Handlowego na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 8, opisaney w księdze wieczystej KW Nr WR 1 K/00095155/3, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków i budowli jest 3LP S.A., do kwoty 2.400.000 EUR (dwa miliony czterysta tysięcy euro) oraz oświadczenia złożone przez TIM S.A. oraz 3LP S.A. o poddaniu się egzekucji.



5. Dnia 24 listopada 2016 r. TIM S.A. zawarł umowę warunkowego przejęcia praw i obowiązków jako zabezpieczenie umowy leasingu zawartego przez 3LP S.A. z mLeasing S.A. Łączna wartość zabezpieczenia to 0,6 mln PLN. Na w/w okoliczność TIM S.A. poręczył weksle in blanco wystawione przez 3LP S.A. tytułem zabezpieczenia.
6. Dnia 24 listopada 2016 r. TIM S.A., PKO LEASING SA oraz 3LP S.A. zawarły umowy, na mocy których 3LP S.A. wstąpił w prawa korzystającego z leasingu, natomiast TIM S.A. solidarnie odpowiada za zobowiązania z tytułu leasingu na mocy weksli in blanco złożonych u leasingodawcy. Łączna wartość leasingowanych środków trwałych na podstawie umów z PKO Leasing SA to 6 mln PLN.
7. Dnia 24 lutego 2017 r. pomiędzy TIM S.A. i 3LP S.A. oraz mLeasing sp. z o.o. przeprowadzono transakcję leasingu zwrotnego, polegającego na nabyciu przez mLeasing sp. z o.o. od 3LP S.A. aktywów wyposażenia Centrum Logistycznego w Siechnicach, w tym 3 przewijarek Kabelmat, systemu przenośników do wymienionych przewijarek oraz komputerów Dell i wag przemysłowych o łącznej wartości 3.425 tys. PLN oraz oddanie ich 3LP S.A. do używania.

Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z wyżej wymienionych umów leasingu są: a) umowy warunkowego przejęcia praw i obowiązków z umów leasingu zawarte pomiędzy TIM S.A., 3LP S.A. oraz mLeasing sp. z o.o., na mocy których TIM S.A. zobowiązała się do przejęcia praw i obowiązków wynikających z ww. umów leasingu w przypadku, gdy spółka 3LP S.A. zalegała będzie z zapłatą co najmniej dwóch rat leasingowych, z zastrzeżeniem, iż łączna odpowiedzialność TIM S.A. wynikająca z ww. umów ograniczona została do kwoty 3.141 tys. PLN, b) weksle własne in blanco poręczone przez TIM S.A., z zastrzeżeniem, iż łączna kwota poręczenia przez TIM S.A. ograniczona została do kwoty 3.141 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka TIM SA nie zawierała umów pożyczki.

W 2016 roku ROTOPINO.PL SA zaciągnęło kredyt w banku PKO BP SA na kwotę 1 mln PLN oraz krótkoterminową pożyczkę w wysokości 1 mln PLN od osoby fizycznej, która w m-cu lipcu 2016 została całkowicie spłacona.

Poza umowami, o których mowa powyżej, w 2016r ROTOPINO.PL SA, Sun Electro Sp. z o.o., EL-IT SA 3LP SA oraz spółki zależne ROTOPINO.PL SA nie zaciągały kredytów, pożyczek ani nie udzielały poręczeń i gwarancji.

### **3.8.5. Umowy zawarte z biegłym rewidentem.**

W dniu 17 marca 2016 r. Rada Nadzorcza TIM SA, działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994r ( Dz. U.02,76,694 ) o rachunkowości oraz zgodnie z par. 24 ust.4 pkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 40 55, jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego za rok 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2016, jak również do dokonania przeglądu jednostkowego sprawozdania



finansowego TIM sporządzonego na dzień 30.06.2016 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonego na dzień 30.06.2016 r. W dniu 26 kwietnia 2016r TIM SA zawarła z firmą Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k umowę w powyższym zakresie.

Jest to pierwszy rok współpracy TIM SA z firmą Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu w przedmiotowym zakresie. W poprzednim roku TIM SA współpracowała z powiązaną z aktualnym audytorem spółką Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wartość wynagrodzeń należnych firmie Grant Thornton Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu z tytułu wykonania postanowień ww. umowy przedstawia poniższa tabela:

|   |                  |
|---|------------------|
| Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA za rok 2016  | 30.500 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2016                            | 12.800 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2016 r.                   | 16.000 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonego na dzień 30.06.2016 r. | 9.600 PLN netto  |

| Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy odrębnie za: |  | za rok obrotowy kończący się na 31.12.2016 | za rok obrotowy kończący się na 31.12.2015 |
|---|--|--|--|
| 1   | badanie rocznego sprawozdania finansowego TIM SA i Grupy Kapitałowej TIM | 43 300 zł                                  | 43 300 zł                                  |
| 2   | inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego      | 25 600 zł                                  | 25 600 zł                                  |
| 3   | usługi doradztwa podatkowego   | - zł                                       | - zł                                       |
| 4   | pozostałe usługi   | - zł                                       | - zł                                       |



Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA nr 2/RN/29.11.2016 z dnia 29 listopada 2016 roku, podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2016 jest firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3697. Firma audytorska otrzyma po wykonaniu badania wynagrodzenie w wysokości 16.000 PLN netto. Umowa z ww. firmą zawarta została w dniu 02.01.2017r.

| <b>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy odrębnie za:</b> |  | <b>za rok obrotowy kończący się na 31.12.2016</b> | <b>za rok obrotowy kończący się na 31.12.2015</b> |
|--|--|---|---|
| 1  | badanie rocznego sprawozdania finansowego Rotopino.pl SA | 16 000 zł   | 17 000 zł   |
| 3  | usługi doradztwa podatkowego                             | - zł  | - zł  |
| 4  | pozostałe usługi   | - zł  | - zł  |

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej EL-IT SA nr nr2/RN/24.01.2017 z dnia 24.01.2017 roku, biegłym rewidentem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2016 jest Pan Henryk Michalski z firmy „Opinion Audytorskie Biuro Rachunkowe” z siedzibą w Piasecznie przy ul. Rejtana 21, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3080. Biegły otrzyma po wykonaniu badania wynagrodzenie w wysokości 5 000 PLN netto.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej 3LP SA nr 1/RN/20.12.2016 z dnia 20.12.2016 roku, podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2016 jest firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3654. Firma audytorska otrzyma po wykonaniu badania wynagrodzenie w wysokości 9 900 PLN netto. Umowa z firmą audytorską w przedmiotowym zakresie zawarta została w dniu 16.12.2016r.



### 3.8.6. Umowy pozostałe

Ponadto, w 2016 roku TIM SA realizował następujące istotne, nie wymienione powyżej, Umowy:

1. W dniu 29.09.2014 r. TIM SA zawarł z firmą Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Faktor”) umowę faktoringową, zgodnie z którą Faktor świadczył będzie na rzecz TIM SA usługi faktoringowe. Określony na mocy postanowień ww. umowy limit TIM SA wynosi 15 mln PLN (piętnaście milionów złotych). Na mocy aneksu podpisanego 07.07.2015 r. limit został podniesiony do 19 mln PLN (dziewiętnastu milionów złotych).
2. W dniu 24.02.2016 TIM SA zawarł z firmą ERGO HESTIA S.A ul. Hestii 1, 81-731 SOPOT, umowę ubezpieczenia (polisę) nr 436000093328 na rok 2016/2017 dotyczącą:
  - ▶ ubezpieczenia kompleksowego mienia TIM SA od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 95 245 tys. PLN,
  - ▶ ubezpieczenie sprzętu elektronicznego i oprogramowania na sumę ubezpieczenia 6 224 tys. PLN,
  - ▶ ubezpieczenia OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej na sumę ubezpieczenia 10 000 tys. PLN,
  - ▶ ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń na łączną sumę 4 000 tys. PLN.
3. W dniu 30 marca 2016 r. TIM SA zawarła – jako sprzedający – umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, przy ul. Jaworskiej 11-13, składającej się z działki o numerze ewidencyjnym 3/1, AM-21, o powierzchni 9.214 m<sup>2</sup>, wraz z prawem własności położonych na ww. nieruchomości budynków, budowli i urządzeń trwale z gruntem związanych, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu prowadzi księgę wieczystą nr KW WR1K/00095869/1. Cena sprzedaży wyniosła 7.000.000,00 zł powiększonych o podatek od towarów i usług w kwocie 1.610.000,00 zł. Jednocześnie Spółka, działając jako najemca, zawarła z nabywcą ww. nieruchomości – działającym jako wynajmujący, umowę najmu lokalu o powierzchni od 1500 m<sup>2</sup> do 2000 m<sup>2</sup> oraz miejsc postojowych, które zostaną zlokalizowane w budynku, który zostanie wybudowany na ww. nieruchomości przez nabywcę. Umowa najmu została zawarta na okres 7 lat od daty wydania przedmiotu najmu, przy czym data wydania przedmiotu najmu nie może nastąpić później niż w dniu 31 grudnia 2020 r. Umowa przewiduje dla stron umowne prawo odstąpienia w przypadkach określonych w umowie. Warunki ww. umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.
4. Dnia 08.06.2016r. TIM SA zawarła z ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Spółka Akcyjną z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia wierzytelności handlowych ( Polisa nr 347725) zawartą na okres od 01.05.2016r. – 30.04.2018r., która jest kontynuacją polisy zawartej na okres ubezpieczenia 01.05.2014 – 03.04.2016r. i weszła w życie z dniem 01.05.2016r.
5. W dniu 24 października 2016 r. zawarto umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i Rady Nadzorczej na sumę ubezpieczenia 50 000 tys PLN z ACE EUROPEAN GROUP LIMITED, Oddział w Polsce ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa.





### 3.8.7. Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji o jakichkolwiek umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami TIM SA.

Zgodnie z wiedzą TIM SA następujące umowy zawarte zostały pomiędzy akcjonariuszami spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM:

1. Umowa inwestycyjna zawarta w dniu 13 września 2011 roku pomiędzy TIM SA, a OPONEO SA, dotycząca zakupu akcji MARKETEO.COM SA (obecnie ROTOPINO.PL SA.), o której to umowie TIM SA informowała w raporcie bieżącym nr 19/2011 z 14.09.2011 r. W umowie inwestycyjnej zawartej 13 września 2011 r. pomiędzy TIM SA a OPONEO SA, dotyczącej zakupu akcji MARKETEO.COM SA (obecnie Rotopino.pl SA), Strony zastrzegły sobie prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji MARKETEO.COM. SA (obecnie ROTOPINO.PL SA). Dodatkowo w ww. umowie Strony zastrzegły następujące opcje: opcję call oraz opcję put.
2. Umowa z dnia 10.06.2014 r. TIM SA zawarła ze Spółką Elettronica Italiana Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zawiązanie EL-IT SA., o której to umowie TIM SA informowała w raporcie bieżącym nr 23/2014 z dnia 11.06.2014 r.
3. Umowa z dnia 11.06.2014 r., na mocy której TIM SA przystąpiła do spółki Sun Electro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, o której to umowie TIM SA informowała w raporcie bieżącym nr 24/2014 z dnia 12.06.2014 r.



### 3.9. Sytuacja finansowa i majątkowa TIM SA.

| AKTYWA                           |   | 31.12.2016     | 31.12.2015     | dynamika<br>2016/2015 |
|----------------------------------|---|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>I.</b>                        | <b>Aktywa trwałe (suma 1-7)</b>   | <b>104 717</b> | <b>106 590</b> | <b>-1,8%</b>          |
|                                  | 1. Wartości niematerialne   | 8 905          | 8 908          | 0,0%                  |
|                                  | 2. Rzeczowe aktywa trwałe   | 1 423          | 43 654         | -96,7%                |
|                                  | 3. Nieruchomości inwestycyjne   | -              | 19 004         | -100,0%               |
|                                  | 4. Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu                      | -              | 2 465          | -100,0%               |
|                                  | 5. Aktywa finansowe (5a+5b+5c+5d+5e)                                      | 86 593         | 23 910         | 262,2%                |
|                                  | 5a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wycenę finansową | -              | -              | -                     |
|                                  | 5b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                        | -              | -              | -                     |
|                                  | 5c. Pożyczki i należności   | 746            | 835            | -10,7%                |
|                                  | 5c1. Pożyczki   | -              | -              | -                     |
|                                  | 5c2. Należności długoterminowe  | 746            | 835            | -10,7%                |
|                                  | 5d. Udziały i akcje w jednostkach   | 85 847         | 23 075         | 272,0%                |
|                                  | 5d1. W jednostkach powiązanych  | 85 846         | 23 074         | 272,0%                |
|                                  | 5d2. W jednostkach pozostałych  | 1              | 1              | 0,0%                  |
|                                  | 5e. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                | -              | -              | -                     |
|                                  | 6. Rozliczenia długoterminowe międzyokresowe                              | -              | -              | -                     |
|                                  | 7. Aktywa na podatek odroczony  | 7 796          | 8 649          | -9,9%                 |
| <b>II.</b>                       | <b>Aktywa obrotowe (suma 1-3)</b>   | <b>219 509</b> | <b>205 352</b> | <b>6,9%</b>           |
|                                  | 1. Zapasy   | 81 330         | 66 829         | 21,7%                 |
|                                  | 2. Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)                                      | 137 313        | 137 087        | 0,2%                  |
|                                  | 2a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wycenę finansową | -              | -              | -                     |
|                                  | 2b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                        | -              | 10 032         | -100,0%               |
|                                  | 2c. Pożyczki i należności   | 133 823        | 113 006        | 18,4%                 |
|                                  | 2c1. Pożyczki   | -              | -              | -                     |
|                                  | 2c2. Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)                                 | 133 823        | 113 006        | 18,4%                 |
|                                  | a) Należności z tytułu dostaw i usług                                     | 125 966        | 111 547        | 12,9%                 |
|                                  | b) Należności publiczno-prawne, w tym:                                    | 2 374          | 1 186          | 100,2%                |
|                                  | - Należności z tytułu podatku bieżącego                                   | -              | -              | -                     |
|                                  | c) Należności z tytułu leasingu finansowego                               | -              | -              | -                     |
|                                  | d) Należności pozostałe   | 5 483          | 273            | 1908,4%               |
|                                  | 2d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                | -              | -              | -                     |
|                                  | 2e. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 3 490          | 14 049         | -75,2%                |
|                                  | 3. Rozliczenia międzyokresowe   | 866            | 1 436          | -39,7%                |
| <b>III.</b>                      | <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>              |
| <b>Aktywa razem (suma I-III)</b> |   | <b>324 226</b> | <b>311 942</b> | <b>3,9%</b>           |



| PASYWA                           |   | Nota | 31.12.2016     | 31.12.2015     | dynamika<br>2016/2015 |
|----------------------------------|---|------|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>I.</b>                        | <b>Razem kapitał własny (1-11)</b>  |      | <b>175 097</b> | <b>169 431</b> | <b>3,3%</b>           |
|                                  | 1. Kapitał akcyjny  | 13   | 22 199         | 22 199         | 0,0%                  |
|                                  | 2. Należne w płaty na kapitał podstawowy  |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 3. Udziały (akcje) własne   |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 4. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                 | 14   | 93 037         | 93 037         | 0,0%                  |
|                                  | 5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny  |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 6. Kapitały rezerwowe   | 15   | 13 541         | 13 541         | 0,0%                  |
|                                  | 7. Fundusz dywidendowy  | 16   | 57 489         | 57 489         | 0,0%                  |
|                                  | 8. Kapitał z opcji pracowniczych  | 17   | 4 705          | 4 705          | 0,0%                  |
|                                  | 9. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych  |      | (21 540)       | (26 779)       | -19,6%                |
|                                  | 10. Wynik finansowy za rok obrotowy   |      | 5 666          | 5 239          | 8,2%                  |
|                                  | 11. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego   |      | -              | -              | -                     |
| <b>II.</b>                       | <b>Zobowiązania długoterminowe (suma 1-8)</b>   |      | <b>4 106</b>   | <b>8 270</b>   | <b>-50,4%</b>         |
|                                  | 1. Rezerwa na podatek odroczone   | 18   | 4 077          | 5 143          | -20,7%                |
|                                  | 2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 3. Rezerwy długoterminowe   |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                  |      | 29             | 3 127          | -99,1%                |
|                                  | 6. Zobowiązania finansowe   |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe  |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 8. Przychody przyszłych okresów   |      | -              | -              | -                     |
| <b>III.</b>                      | <b>Zobowiązania krótkoterminowe (suma 1-10)</b>   |      | <b>145 023</b> | <b>134 241</b> | <b>8,0%</b>           |
|                                  | 1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 19   | -              | 12 888         | -100,0%               |
|                                  | 2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 19   | 131 317        | 103 406        | 27,0%                 |
|                                  | 3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:  | 19   | 1 789          | 2 329          | -23,2%                |
|                                  | 3a. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego   |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 19   | 1 580          | 1 681          | -6,0%                 |
|                                  | 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                 | 19   | 86             | 907            | -90,5%                |
|                                  | 6. Zobowiązania finansowe   | 19   | 8 444          | 10 814         | -21,9%                |
|                                  | 7. Zobowiązania pozostałe   | 19   | 723            | 487            | 48,5%                 |
|                                  | 8. Rezerwy krótkoterminowe  | 20   | 1 084          | 1 729          | -37,3%                |
|                                  | 9. Przychody przyszłych okresów   |      | -              | -              | -                     |
|                                  | 10. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia |      | -              | -              | -                     |
| <b>Pasywa razem (suma I-III)</b> |   |      | <b>324 226</b> | <b>311 942</b> | <b>3,9%</b>           |

W 2016 wartość aktywów wzrosła o 3,9% r/r osiągając 324 226 tys. PLN. Natomiast wartość aktywów trwałych nieznacznie spadła o 1,8% do poziomu 104 717 tys. PLN. W ramach aktywów trwałych miały miejsce istotne zmiany na poziomie rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych. Rzeczowe aktywa trwałe obniżyły się o 42 231 tys. PLN z poziomu 43 654 tys. PLN do 1 423 tys. PLN, nieruchomości inwestycyjne spadły z 19 004 tys. PLN do 0 PLN. Równolegle o 62 683 tys. PLN wzrosły aktywa finansowe z poziomu 23 910 tys. PLN do 86 593 tys. PLN. Powyższe zmiany miały związek z przeniesieniem zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci jednostek określonych jako Dział Logistyk oraz Dział Zarządzania Nieruchomościami, wchodzących w skład TIM SA, na rzecz spółki zależnej 3LP SA.

W 2016 r. o 14 157 tys. PLN wzrosły aktywa obrotowe z poziomu 205 352 tys. PLN do 219 509 tys. PLN tj. o 6,9%. Było to spowodowane m.in. wzrostem zapasów o 14 501 tys. PLN tj. o 21,7% oraz wzrostem należności krótkoterminowych o 20 817 tys. PLN tj. o 18,4%. Powyższy wzrost zapasów oraz należności krótkoterminowych wynika z dalszego poszerzania oferty produktowej oraz zwiększana skali działalności Spółki – wzrost przychodów r/r wyniósł 14,9%. Jednocześnie



w związku z kontynuacją inwestycji w centrum logistycznym w Siechnicach nastąpił spadek środków pieniężnych i ekwiwalentów o 10 559 tys. PLN do poziomu 3 490 tys. PLN. Biorąc pod uwagę posiadany poziom gotówki oraz dostępne limity kredytu w rachunku bieżącym i faktoringu, w ocenie Zarządu, Spółka posiada niezbędne zasoby gotówkowe do dalszego rozwoju. Nadrzędnym celem Zarządu jest wzrost sprzedaży z wykorzystaniem kanału e-commerce oraz utrzymanie stabilności finansowej. W tym celu na bieżąco monitorowany jest m.in. poziom i terminy zapadalności zobowiązań, cykl rotacji zapasów, jak również cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług.

### 3.10. Sytuacja dochodowa TIM SA

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |  | Nota      | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | dynamika<br>2016/2015 |
|-------------------------------------|--|-----------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>                           | <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>21</b> | <b>614 831</b>             | <b>535 296</b>             | <b>14,9%</b>          |
|                                     | 1. Przychody ze sprzedaży, w tym:  |           | 614 831                    | 535 296                    | 14,9%                 |
|                                     | a) przychody ze sprzedaży usług  |           | 4 592                      | 3 348                      | 37,2%                 |
| <b>II.</b>                          | <b>Koszty działalności operacyjnej:</b>                                  |           | <b>611 761</b>             | <b>536 388</b>             | <b>14,1%</b>          |
|                                     | 1. Amortyzacja   |           | 4 291                      | 6 592                      | -34,9%                |
|                                     | 2. Zużycie materiałów i energii  |           | 5 515                      | 6 006                      | -8,2%                 |
|                                     | 3. Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów                              |           | 3 662                      | (1 812)                    |                       |
|                                     | 4. Usługi obce   |           | 43 730                     | 30 786                     | 42,0%                 |
|                                     | 5. Podatki i opłaty  |           | 274                        | 349                        | -21,5%                |
|                                     | 6. Wynagrodzenia   |           | 24 586                     | 26 575                     | -7,5%                 |
|                                     | 7. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracowników                |           | 5 488                      | 5 627                      | -2,5%                 |
|                                     | 8. Pozostałe koszty rodzajowe  |           | 3 518                      | 3 053                      | 15,2%                 |
|                                     | 9. Zmiana stanu produktów  |           | (646)                      | (373)                      | 73,2%                 |
|                                     | 10. Wartość sprzedanych materiałów i towarów                             |           | 521 343                    | 459 585                    | 13,4%                 |
| <b>A.</b>                           | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)</b>                                 |           | <b>3 070</b>               | <b>(1 092)</b>             |                       |
|                                     | I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:                                | 22        | 10 297                     | 11 102                     | -7,3%                 |
|                                     | 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                        |           | 5 691                      | 8 817                      | -35,5%                |
|                                     | 2. Odwołanie się odpisów aktualizujących aktywa                          |           | 188                        | -                          | -                     |
|                                     | 3. Inne  |           | 4 418                      | 2 285                      | 93,3%                 |
|                                     | II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:                                  | 23        | 5 169                      | 2 970                      | 74,0%                 |
|                                     | 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                      |           | -                          | -                          | -                     |
|                                     | 2. Amortyzacja aktywów trwałych niezwiązanych z podstawową działalnością |           | 1 010                      | 1 389                      | -27,3%                |
|                                     | 3. Odpisy aktualizujące aktywa   |           | -                          | -                          | -                     |
|                                     | 4. Inne  |           | 4 159                      | 1 581                      | 163,1%                |
| <b>B.</b>                           | <b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (A+II)</b>                   |           | <b>8 198</b>               | <b>7 040</b>               | <b>16,4%</b>          |
|                                     | I. Przychody finansowe, w tym:   | 24        | 310                        | 249                        | 24,5%                 |
|                                     | 1. Odsetki   |           | 310                        | 249                        | 24,5%                 |
|                                     | II. Koszty finansowe, w tym:   | 24        | 571                        | 1 068                      | -46,5%                |
|                                     | 1. Odsetki   |           | 141                        | 576                        | -75,5%                |
| <b>C.</b>                           | <b>Zysk (Strata) brutto (B+II)</b>                                       |           | <b>7 937</b>               | <b>6 221</b>               | <b>27,6%</b>          |
|                                     | I. Podatek dochodowy   | 25        | 2 271                      | 982                        | 131,3%                |
| <b>D.</b>                           | <b>Zysk (Strata) netto (C-I)</b>   |           | <b>5 666</b>               | <b>5 239</b>               | <b>8,2%</b>           |
|                                     | Inne całkowite dochody   |           | -                          | -                          |                       |
|                                     | <b>Całkowite dochody ogółem</b>  |           | <b>5 666</b>               | <b>5 239</b>               | <b>8,2%</b>           |
|                                     | Zwykły zysk (strata) netto na jedną akcję                                |           | 0,26                       | 0,24                       | 8,2%                  |
|                                     | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję                           |           | 0,26                       | 0,24                       | 8,2%                  |



W 2016 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 614 831 tys. PLN, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2015 o 14,9%, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 14,1% do poziomu 611 761 tys. PLN. W konsekwencji wynik ze sprzedaży wzrósł r/r o 4 162 tys. PLN do poziomu 3 070 tys. PLN. Osiągnięcie w 2016 r. wzrostu przychodów oraz zysku ze sprzedaży było możliwe dzięki konsekwentnie wdrażanej strategii modelu e-commerce.

Zysk netto w 2016 r. wzrósł o 427 tys. PLN z poziomu 5 239 tys. PLN do 5 666 tys. PLN tj. o 8,2%.

### 3.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa TIM ma zabezpieczone środki finansowe na realizację zamierzeń inwestycyjnych. Są to głównie środki finansowe pochodzące z bieżącej działalności spółek, kredytów, leasingu oraz faktoringu.

### 3.12. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie, liczone narastająco w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2016 wyniosło w TIM SA **306,34**, a w dniu 31.12.2016 r. stan zatrudnienia wyniósł **227** pracowników.

| Stan zatrudnienia na dzień | 31.12.2015 r. | 31.12.2016 r. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| TIM SA                     | 388           | 227           |

Średnia wieku pracowników zatrudnionych w TIM SA na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi **35,5 roku**.

Strukturę wiekową zatrudnionych w TIM SA pracowników, w czterech grupach wiekowych (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.), przedstawia tabela poniżej:

| Przedział wieku | Odsetek zatrudnionych pracowników w danej grupie wiekowej |
|-----------------|---|
| 20 - 30         | 27 %  |
| 31 - 40         | 52 %  |
| 41 - 50         | 18 %  |
| > 51            | 3 %   |



Poziom wykształcenia pracowników zatrudnionych w TIM SA przedstawia się następująco (stan na 31 grudnia 2016 r.):

|                          |      |
|--------------------------|------|
| ■ wykształcenie wyższe   | 59 % |
| ■ wykształcenie średnie  | 40 % |
| ■ wykształcenie zawodowe | 1 %  |

Zarówno TIM SA, jak i pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM stosują jasne zasady zatrudnienia oraz dążą do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich pracowników GK TIM, ze szczególnym uwzględnieniem władz spółek i ich kluczowych menadżerów.

Grupa Kapitałowa TIM wypracowała zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji, sprzyjając równocześnie zwiększaniu różnorodności i zapewniając równe szanse rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób, co przekłada się na efektywność pracy i tym samym rozwój Grupy.

**Wartość wypłaconego wynagrodzenia brutto Członkom Zarządu TIM S.A.  
w okresie od 2016-01-01 do 2016-12-31**

| Nazwisko i imię      | Wynagrodzenie brutto wypłacone za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 | Premia za poprzednią kadencję | Wartość świadczeń pozapłacowych w okresie od 01.01.2016-31.12.2016 |
|----------------------|---|-------------------------------|--|
| Folta Krzysztof      | 508 433,37  | 241 500                       | 27 500,00  |
| Piekarczyk Artur     | 360 000,00  | 181 100                       | 27 500,00  |
| Posadzy Maciej       | 150 000,00  | 181 100                       | 12 500,00  |
| Słobodzian-Puła Anna | 258 000,00  | 151 000                       | 27 500,00  |
| <b>Razem</b>         | <b>1.276.433,37</b>   | <b>754 700</b>                | <b>95 000,00</b>   |

**Wartość wypłaconych wynagrodzeń brutto Członkom Rady Nadzorczej TIM S.A.  
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**

| Nazwisko i imię         | Wynagrodzenie brutto wypłacone za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 |
|-------------------------|---|
| Wieczorkowski Krzysztof | 35 000,00   |
| Dzik Grzegorz           | 23 000,00   |
| Kaczmarczyk Krzysztof   | 6 500,00  |
| Kasperek Andrzej        | 13 000,00   |
| Kusz Andrzej            | 23 000,00   |
| Matusiak Maciej         | 10 236,00   |
| Nowjalis Piotr          | 10 000,00   |
| <b>Razem</b>            | <b>120 736,00</b>   |



Pan Krzysztof Folta, pełniący w 2016 r. funkcję prezesa Zarządu TIM SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 5.000 zł z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej – Rotopino.pl SA oraz wynagrodzenie w wysokości 5.000 zł z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej – EL-IT SA.

Pani Anna Słobodzian-Puła, pełniąca w 2016 r. funkcję członka Zarządu TIM SA, otrzymała również wynagrodzenie w wysokości 3.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki zależnej – Rotopino.pl SA.

Pan Maciej Posadzy, pełniący w 2016 r. funkcję członka Zarządu, dyrektora ds. operacyjnych TIM SA oraz Prezesa Zarządu 3LP SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 60.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu spółki zależnej – Rotopino.pl SA oraz wynagrodzenie w wysokości 3.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki zależnej – EL-IT SA.

Pan Artur Piekarczyk, pełniący w 2016 r. funkcję członka Zarządu TIM SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 45.000 z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu spółki zależnej – EL-IT SA.

### **3.12.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń.**

Wynagrodzenie należne członkom Zarządu TIM SA ustalane jest przez Radę Nadzorczą TIM SA. Zarząd TIM SA wynagradzany jest na podstawie umowy o pracę oraz uchwały o powołaniu. Dodatkowo członkom Zarządu TIM SA przyznane jest prawo do premii. Podstawą wypłaty premii jest umowa o pracę oraz regulamin wynagradzania członków zarządu. Wynagrodzenie zarządu składa się z wynagrodzenia zasadniczego wynikającego z umowy o pracę, uchwały o powołaniu oraz premii przyznawanych na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą TIM SA. Premiowanie składa się z trzech składników: premii za realizację celów strategicznych, premii kadencyjnej oraz premii za wyniki. Wszystkie trzy składniki premiowania oparte są o wskaźnik zwrotu z kapitału własnego i zysk brutto, wskaźnik EBITDA oraz dynamikę zmian tych kategorii. Wysokość wynagrodzenia premiowego i podział między członków zarządu dokonywany jest na podstawie uchwał Rady Nadzorczej.

W skład świadczeń pozapłacowych członków zarządu wchodzi takie elementy jak pakiet motywacyjny czyli m.in. ubezpieczenie zdrowotne i prawo do innych dodatków jak np. dofinansowanie zajęć sportowych.

W 2016 r., w związku z powołaniem członków zarządu na kolejną kadencję, Rada Nadzorcza TIM SA ustaliła nowe zasady wynagradzania członków zarządu, o których mowa powyżej. Zarządowi TIM SA poprzedniej kadencji nie przysługiwało wynagrodzenie z tytułu powołania.

Obowiązujący w TIM SA system wynagrodzeń w dużej mierze powiązany jest z celami strategicznymi Spółki. W konsekwencji analogicznie do wyników TIM S.A. wynagrodzenie należne członkom Zarządu TIM SA rośnie lub jest ograniczane.

W TIM SA w 2016r nie występowały szczególne prawa do świadczeń wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.



### 3.13. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji w podmiotach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TIM SA.

Kapitał zakładowy TIM SA wynosi 22.199.200 PLN i dzieli się na 22.199.200 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Osobami zarządzającymi i nadzorującymi TIM SA, będącymi w posiadaniu akcji TIM SA na dzień sporządzania niniejszego raportu są:

| L.P. | Imię i nazwisko                       | Funkcja                        | Ilość akcji/głosów | Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów |
|------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 1.   | Krzysztof Wieczorkowski               | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 3 000 000          | 13,5 %                                |
| 2.   | Krzysztof Folta wraz z żoną Ewą Foltą | Prezes Zarządu                 | 4.600.000          | 20,72 %                               |
| 3.   | Artur Piekarczyk                      | Członek Zarządu                | 200.000            | 0,9 %                                 |
| 5.   | Anna Słobodzian-Puła                  | Członek Zarządu                | 51 544             | 0,23 %                                |





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

W okresie od 01.01.2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi 10% wartości kapitałów własnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.

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

W 2016 r. w TIM SA, ani w żadnej innej spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej TIM nie było żadnych aktywnych programów akcji pracowniczych.



## 4. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2016

Biorąc pod uwagę dużą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej w Europie, a tym samym w Polsce, Zarząd TIM SA nie opublikował prognozy wyników finansowych TIM SA na rok 2016. Ze względów, o których mowa powyżej nie były publikowane również prognozy żadnej innej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej TIM.

## 5. Obowiązki TIM SA wobec Inwestorów

TIM SA jako spółka giełdowa nie tylko wykonuje obowiązki informacyjne wobec Komisji Nadzoru Finansowego. Przekazuje również inwestorom i dziennikarzom aktualności dotyczące bieżącej sytuacji spółki oraz kontynuuje działania edukacyjne, skierowane do wszystkich inwestorów, nie tylko akcjonariuszy TIM SA.

W 2016 r. TIM SA zorganizował trzy konferencje prasowe, podczas których Prezes Zarządu Krzysztof Folta omawiał aktualną sytuację oraz wyniki finansowe spółki i całej Grupy Kapitałowej TIM. We wszystkich konferencjach uczestniczyli także – w charakterze słuchaczy – przedstawiciele dostawców spółki. Umożliwiło to ciekawą wymianę poglądów na temat kondycji całej branży, co spotkało się z bardzo pozytywną reakcją zarówno dziennikarzy, jak i partnerów biznesowych TIM SA.

Po wszystkich konferencjach prasowych powstały kilkuminutowe filmy zawierające komentarze prezesa Krzysztofa Folty, które zostały udostępnione na firmowym kanale w serwisie YouTube ([www.youtube.com/KanalTIMSA](http://www.youtube.com/KanalTIMSA)), w ramach playlisty „Relacje inwestorskie” (<https://www.youtube.com/playlist?list=PL5691198E4B9EB195>).

Na początku czerwca 2016 r. prezes Krzysztof Folta wystąpił jako prelegent podczas 20. edycji największego spotkania inwestorów indywidualnych w Polsce, czyli organizowanej w Karpaczu przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych konferencji WallStreet. Podzielił się z uczestnikami konferencji postulatami, jakie przekazał wcześniej czołowym postaciom polskiego rynku kapitałowego, m.in. ówczesnej prezes Giełdy Papierów Wartościowych SA prof. Małgorzacie Zaleskiej czy Wiesławowi Rozłuckiemu – twórcy GPW i jej wieloletniemu prezesowi, ikonie krajowego rynku kapitałowego. Chodziło przede wszystkim o stworzenie na GPW subindeksu spółek e-commerce, co zostało przywitane przez widownię gromkimi brawami. Podczas prelekcji Krzysztof Folta opowiadał również o drodze, jaką w ostatnich latach przeszedł TIM, i efektach zmiany modelu biznesowego oraz kultury organizacyjnej spółki.

Prezes zarządu oraz inni przedstawiciele spółki uczestniczyli również w ok. 170 indywidualnych lub grupowych spotkaniach z dziennikarzami, analitykami i zarządzającymi funduszami. Największe zainteresowanie budziły wyniki możliwe do osiągnięcia przez TIM SA w 2016 r., a także kondycja branż budowlanej i elektrotechnicznej oraz perspektywy rozwoju innych spółek z Grupy Kapitałowej TIM, przede wszystkim Rotopino.pl SA oraz nowej spółki logistycznej 3LP SA.

Pod koniec 2016 r. rozpoczęły się prace nad odświeżeniem internetowego serwisu relacji inwestorskich TIM SA. Zostanie on włączony do stworzonego od nowa serwisu korporacyjnego Grupy Kapitałowej TIM ([www.timsa.pl](http://www.timsa.pl)) i udostępniony wczesną wiosną 2017 r. Tymczasem w



dotychczas funkcjonującym serwisie relacji inwestorskich, poza publikowaniem aktualności oraz raportów bieżących i okresowych, kontynuowane były w 2016 r. wpisy w ramach funkcjonującego od 2011 r. cyklu „Cały ten rynek...” ([www.ri.tim.pl/informacje-finansowe/cal-y-ten-rynek](http://www.ri.tim.pl/informacje-finansowe/cal-y-ten-rynek)) – kompendium wiedzy zarówno dla początkującego, jak i zaawansowanego inwestora.

Do uruchomionego jesienią 2015 r. kolejnego kanału komunikacji z inwestorami - profilu w adresowanym do profesjonalistów serwisie społecznościowym LinkedIn (<https://www.linkedin.com/company/tim-s-a>) – dołączył w lipcu 2016 r. profil na Twitterze ([https://twitter.com/TIM\\_SA](https://twitter.com/TIM_SA)). Jesienią 2016 r. wystartowała także – adresowana do nieco innego grona odbiorców – strona spółki na Facebooku (<https://www.facebook.com/TIMSAPOLSKA/>).

Media tradycyjne i internetowe opublikowały w 2016 r. ponad 1700 materiałów poświęconych Grupie Kapitałowej TIM, w tym prasowe, internetowe i telewizyjne wywiady z prezesem Krzysztofem Folcią.

## 6. Odpowiedzialność społeczna.

TIM SA od lat angażuje się w działania o charakterze społecznym, charytatywnym; prowadzi także działalność sponsoringową. W roku 2016 – podobnie jak w latach wcześniejszych - spółka najchętniej wspierała przede wszystkim przedsięwzięcia, których celem był rozwój młodych ludzi lub ich powrót do zdrowia, realizowane przez osoby i organizacje z Wrocławia oraz Dolnego Śląska.

W 2016 r. TIM SA kontynuował rozpoczętą jesienią 2014 r. współpracę sponsorską z judoką Damianem Szwarnowieckim – urodzonym w 1993 r. zawodnikiem klubu Gwardia Wrocław. To jeden z najbardziej obiecujących judoków młodego pokolenia. Ma na swoim koncie m.in. tytuły mistrza Europy (dwukrotnie), mistrza Polski seniorów, mistrza Polski juniorów, mistrza Europy młodzieży. TIM SA – jako główny sponsor – comiesięcznym stypendium wspierał Damiana Szwarnowieckiego w przygotowaniach do zdobycia kwalifikacji na XXXI Letnie Igrzyska Olimpijskie 2016 w Rio de Janeiro. Niestety, młodemu, ambitnemu zawodnikowi do kwalifikacji olimpijskiej zabrakło kilku punktów. Wobec ogromnej determinacji i obiecujących perspektyw TIM SA zdecydował się nadal wspierać Damiana Szwarnowieckiego, z nadzieją na jego sukcesy w kolejnych zmaganiach na arenie międzynarodowej oraz na kwalifikację do kolejnych letnich igrzysk - w Tokio w 2020 r.

Od ponad 10 lat TIM SA wspomaga także zajęcia dziewczęcej koszykówki, prowadzone przez Towarzystwo Sympatyków Koszykówki Kobiet z siedzibą we Wrocławiu.

W 2016 r. odbyły się już IX Dolnośląskie Onkoigrzyska Dzieci i Młodzieży, organizowane przez Akademię Wychowania Fizycznego we Wrocławiu, Uniwersytet Medyczny we Wrocławiu i Fundację Na Ratunek Dzieciom z Chorobą Nowotworową. TIM SA wspiera to przedsięwzięcie niemal od samego początku, tj. od 2009 r. W 2016 r. w imprezie wzięło udział ponad 100 młodych, zmagających się z chorobami nowotworowymi zawodników z Dolnego Śląska, Czech i Słowacji. Podobnie jak w latach poprzednich, TIM SA organizował w 2016 r. bezpłatne szkolenia i warsztaty dla uczniów szkół o profilu elektrycznym oraz studentów uczelni technicznych z całej Polski. Dla przyszłych elektryków i inżynierów to unikalna szansa na zapoznanie się z najnowocześniejszymi technologiami.



W lutym 2016 r. TIM SA zdecydował się wesprzeć dużą imprezę sportową, zostając złotym sponsorem 2. edycji Zawodowego Turnieju Tenisowego Mężczyzn Challenger ATP Wrocław Open. Imprezie towarzyszył adresowany do najmłodszych Dolnośląski Turniej Dziecięcy Tenisa Wrocław Open 2016. Jedną z głównych idei Wrocław Open 2016 była promocja tenisa oraz zdrowego stylu życia, dlatego wstęp na wszystkie mecze był bezpłatny.

W 2016 r. TIM SA stał się Partnerem Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu. Od rozpoczęcia działalności w 2014 r. NFM bardzo szybko wyrosło na jedno z najważniejszych miejsc na kulturalnej mapie Dolnego Śląska i całej Polski. Współpraca TIM SA z NFM potrwa co najmniej do 2018 r.

## 7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność zarówno TIM SA, jak i pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM, narażona jest na oddziaływanie wielu ryzyk i zagrożeń. Najistotniejsze ryzyka i zagrożenia, które w ocenie Zarządu TIM S.A. mogą mieć potencjalnie największy wpływ na sytuację TIM SA i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM SA zostały opisane poniżej.

### 7.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych

Działalność zarówno TIM SA, jak i pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i świata. Na wyniki finansowe osiągnięte przez ww. spółki, największy wpływ wywierają: poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na dostawy materiałów elektrotechnicznych, koniunktura w sektorze budownictwa, ceny surowców, dynamika konsumpcji, sprzedaży detalicznej i itp. Niekorzystne zmiany wymienionych czynników mogą negatywnie wpływać na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

### 7.2. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności - miedzi

Ryzyko zmian cen surowców wykorzystywanych do produkcji towarów wchodzących w skład oferty handlowej TIM SA, których szczególnym przykładem jest miedź, ma bardzo duże znaczenie dla Spółki, z uwagi na fakt, iż 34,8% przychodów Spółki wygenerowanych jest ze sprzedaży asortymentu kabli i przewodów. W tych dwóch grupach produktów udział ceny surowca w całości ceny produktu stanowi ( przy dużych przekrojach kabli ) nawet 90%. W związku z tym istotne jest zarządzanie ryzykiem potencjalnej utraty wartości towarów znajdujących się na stanach magazynowych Spółki, które są kupowane i magazynowane przez



TIM SA w celu zapewnienia ciągłości dostaw dla klientów Spółki. Bardzo duża zmienność ceny surowców i kursów walut (obydwa czynniki są ze sobą ściśle powiązane), powodujące, że ustalenie optymalnego zapasu i całkowite uniknięcie ryzyka zmian wartości towaru jest bardzo trudne.

Spółka stara się minimalizować wpływ ryzyka zmian cen surowców, stale optymalizując zapasy magazynowe oraz stosując bezpieczną politykę zakupową, Jednak mimo tych zabezpieczeń, ryzyko potencjalnych strat wynikających z konieczności dostosowania cen produktów na magazynach do cen rynkowych, przy tak dużej zmienności cen surowców i wahaniami kursów walut, jest duże.

### 7.3. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM w roku 2016 występowało w zakresie zakupu towarów z importu.

W TIM SA ryzyko nie jest znaczące ponieważ, od roku 2009 udział zakupów w walutach obcych wynosi poniżej 10% (tabela 1), a w roku 2015 wyniósł tylko 0,36%, co jest wskaźnikiem najniższym od 2010 roku. Ryzyko kursu walutowego może wzrosnąć w przypadku wzrostu importu towarów. W tej sytuacji TIM SA będzie stosować odpowiednie instrumenty finansowe minimalizujące te ryzyko.

| Towary   | 2010    | 2011    | 2012    | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Zakupy ogółem (tys. PLN)   | 289.850 | 343.741 | 309.707 | 345.831 | 466.683 | 547.188 | 614.465 |
| Zakupy realizowane w walutach obcych (tys. PLN)                      | 8.674   | 21.696  | 6.404   | 1.519   | 2.031   | 1.949   | 3.622   |
| Udział zakupów realizowanych w walutach obcych w zakupach ogółem w % | 3,0     | 6,3     | 2,1     | 0,4     | 0,4     | 0,36    | 0,59    |

Zakupy kosztowe/inwestycyjne w TIM S A w 2016 r. wyniosły netto **1,54 mln euro**.



#### **7.4. Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i płynnością finansową.**

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM aktywnie zarządzają ryzykiem płynności, rozumianym jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz zabezpieczenia środków na finansowanie działalności bieżącej oraz inwestycyjnej. W celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności spółki z GK TIM na bieżąco analizują strukturę oraz terminy zapadalności zobowiązań, wskaźniki płynności i zadłużenia. W oparciu o przeprowadzone analizy podejmowane są odpowiednie działania mające na celu zabezpieczenia dostępności środków w oparciu o posiadane własne zasoby finansowe lub z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania w tym m.in. kredytów bankowych, faktoringu, leasingu.

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

Zarządy spółek wchodzących w skład GK TIM na bieżąco monitorują ryzyko związane z potencjalną niestabilnością sektora bankowego i ubezpieczeniowego. Jest to szczególnie istotne w związku ze zwiększającą się restrykcyjnością regulacji oraz wymogów kapitałowych, a także niestabilną sytuacją w sektorze budowlanym. Materializacja tego ryzyka mogłaby prowadzić do zacieśnienia polityki kredytowej banków oraz odgraniczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli. W konsekwencji wpłynęłoby to negatywnie na skalę poprowadzonej działalności handlowej oraz sytuację płynnościową spółek.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka spółki wchodzące w skład GK TIM na bieżąco analizują sytuację w sektorze finansowym, a także zdywersyfikowały dostawców usług bankowych i ubezpieczeniowych oraz monitorują ich stabilność finansową.

#### **7.6. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM w większości są przedsiębiorstwami o bardzo wysokim stopniu informatyzacji. Istnieje ryzyko nieprawidłowego działania systemów informatycznych, które może narazić przedsiębiorstwo na niżej wymienione zdarzenia:

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



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

- system kontroli dostępu pracowników do systemów informatycznych, oraz do pomieszczeń informatycznych,
- systematyczne wykonywanie kopii bezpieczeństwa kluczowych danych za pomocą systemu IBM Tivoli Storage Manager,
- wykorzystywanie nowoczesnych technologii informatycznych, pozwalających na zabezpieczenie krytycznych zasobów przez ich redundancję ( klastry, zdublowane macierze dyskowe ),
- wdrożenie technik wirtualizacji serwerów w oparciu o oprogramowanie Vmware,
- stosowanie szczególnych systemów bezpieczeństwa dla pomieszczeń serwerowni w postaci rozdziału terytorialnego, systemu przeciwpożarowego,
- wykorzystywanie programów zabezpieczających przed złośliwym działaniem innych programów informatycznych,
- zawieraniu kontraktów serwisowych z zewnętrznymi firmami, gwarantujących wymagany poziom SLA.

Działalność operacyjna spółek wchodzących w skład GK TIM oparta jest o sprawnie funkcjonujący system informatyczny pracujący w trybie on-line. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zakłócenia w działaniu spółek lub nawet uniemożliwić prowadzenie bieżącej działalności.

W celu zapobieżenia wstąpieniu takiej sytuacji spółki korzystają z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpieczają się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych spółek wchodzących w skład GK TIM stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie, czy blokada usług (Denial of Service). Żadna ze spółek wchodzących w skład GK TIM nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające (na przykład typu firewall) i procedury bezpieczeństwa.

Pomimo podejmowanych działań i wdrożonych procedur ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych jest ryzykiem istotnym w działalności spółek z GK TIM i może mieć wpływ na ich wyniki finansowe.



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

Kluczowe procesy związane z działalnością prowadzoną przez spółki wchodzące w skład GK TIM, takie m.in. jak: dystrybucja towarów klientom, łączność z klientami i oddziałami, całość operacji logistycznych są realizowane w przez spółkę 3LP SA w Centrum Logistycznym w Siechnicach. Kluczowe dla działalności ww. spółek składniki majątku oraz infrastruktury również znajdują się na terenie Centrum Logistycznego w Siechnicach. Spółki wchodzące w skład GK TIM dostrzegają ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego, które może wynikać w szczególności z podanych niżej przyczyn:

- pożaru,
- powodzi,
- długotrwałej przerwy w dostawie energii elektrycznej,
- utraty bądź uszkodzenia składników majątku,
- zniszczenia,
- kradzieży.

Brak możliwości pracy Centrum Logistycznego może być również następstwem innych zdarzeń o charakterze losowym, występujących nagle i nie dających się przewidzieć.

Mając na uwadze powyższe fakty, Spółka 3LP SA podejmuje szereg działań ograniczających do minimum możliwość wystąpienia ryzyka poprzez:

- stosowanie specjalistycznych systemów przeciwpożarowych w budynku Centrum Logistycznego,
- umieszczenie kluczowych, dla funkcjonowania Centrum Logistycznego, składników wyposażenia, systemów zasilania itp. na wysokości 1. kondygnacji (ochrona przed zalaniem w wyniku powodzi),
- ciągły monitoring systemów odpowiadających za bezpieczeństwo funkcjonowania Centrum Logistycznego,
- ciągłą ochronę fizyczną i kontrolę dostępu oraz system telewizji przemysłowej,
- wykorzystywanie nowoczesnych systemów zasilania energetycznego i monitoringu ich pracy, w tym agregatów prądotwórczych
- bieżącą konserwację wszelkich systemów i infrastruktury w celu utrzymania ich w najwyższej niezawodności,
- posiadanie własnego magazynu części zapasowych dla kluczowych składników systemów logistycznych w Magazynie Centralnym Siechnice,
- utrzymywanie zapasów w kilku strefach magazynu na wypadek awarii jednej ze stref.

Spółka 3LP SA ma opracowaną i wdrożoną procedurę „Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Magazynie Centralnym Siechnice”, która opisuje możliwe ryzyka oraz scenariusze działania w przypadku ich wystąpienia jak i działania prewencyjne w celu ich uniknięcia. Procedura ta jest na bieżąco uaktualniana.

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





## 7.8. Ryzyko związane z zapasami

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

W celu uchronienia przed kumulowaniem się wartości towarów trudno zbywalnych w TIM SA oraz pozostałych spółkach wchodzących w skład GK TIM funkcjonują procedury dotyczące postępowania z towarami niewykazującymi rotacji. Odpisy, wynikające z powyższych działań mają odzwierciedlenie w bieżących wynikach Spółki, publikowanych w raportach okresowych.

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

Mając na uwadze powyższe, należy stwierdzić, że prowadzona przez spółki wchodzące w skład GK TIM polityka gospodarowania zapasami, oraz procedury zapewnienia bezpieczeństwa przechowywania zapasów minimalizują w znacznym stopniu ryzyko związane z zapasami, co nie wyklucza, iż w przypadku gwałtownych zmian na rynku może wystąpić ryzyko związane z zapasami.

## 7.9. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych

Towary będące w ofercie spółek wchodzących w skład GK TIM składowane są w magazynach, zapewniających prawidłowe przechowywanie. Tym niemniej, w przypadku długotrwałego przechowywania towarów, występuje ryzyko utraty ich wartości, w związku z ich zabrudzeniem, lub uszkodzeniem. Towary, które utraciły wartości handlowe, są likwidowane przy okazji okresowych inwentaryzacji bądź likwidacji.

## 7.10 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zostało w TIM SA w dużej mierze zminimalizowane poprzez wprowadzenie polityki dywersyfikacji dostaw towarów. W ramach tej polityki dla każdej grupy asortymentowej, Spółka posiada minimum dwóch dostawców. Polityka ta jest w dalszym ciągu konsekwentnie realizowana. W roku 2016 dwóch dostawców przekroczyło



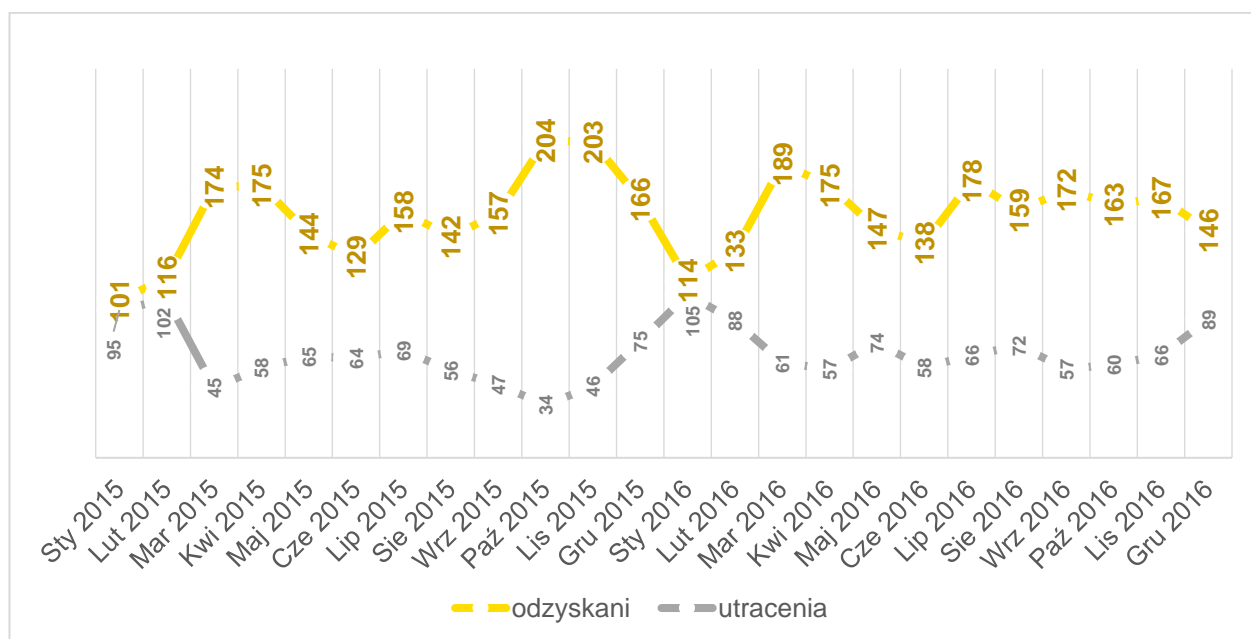
10% próg udziału w całkowitych zakupach Spółki. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców jest na umiarkowanie niskim poziomie.

## 7.11. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

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

W TIM SA polityka pozyskiwania nowych klientów jest stale doskonała i parametr ten jest jednym z ważniejszych kryteriów oceny pracy służb handlowych. Wykres poniżej prezentuje różnicę pomiędzy liczbą klientów odzyskanych/nowych i klientów utraconych. Ryzyko utraty odbiorców w kolejnych latach będzie na umiarkowanym poziomie.

**Klienci TIM SA utraceni i odzyskani**



## 7.12. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży w TIM SA

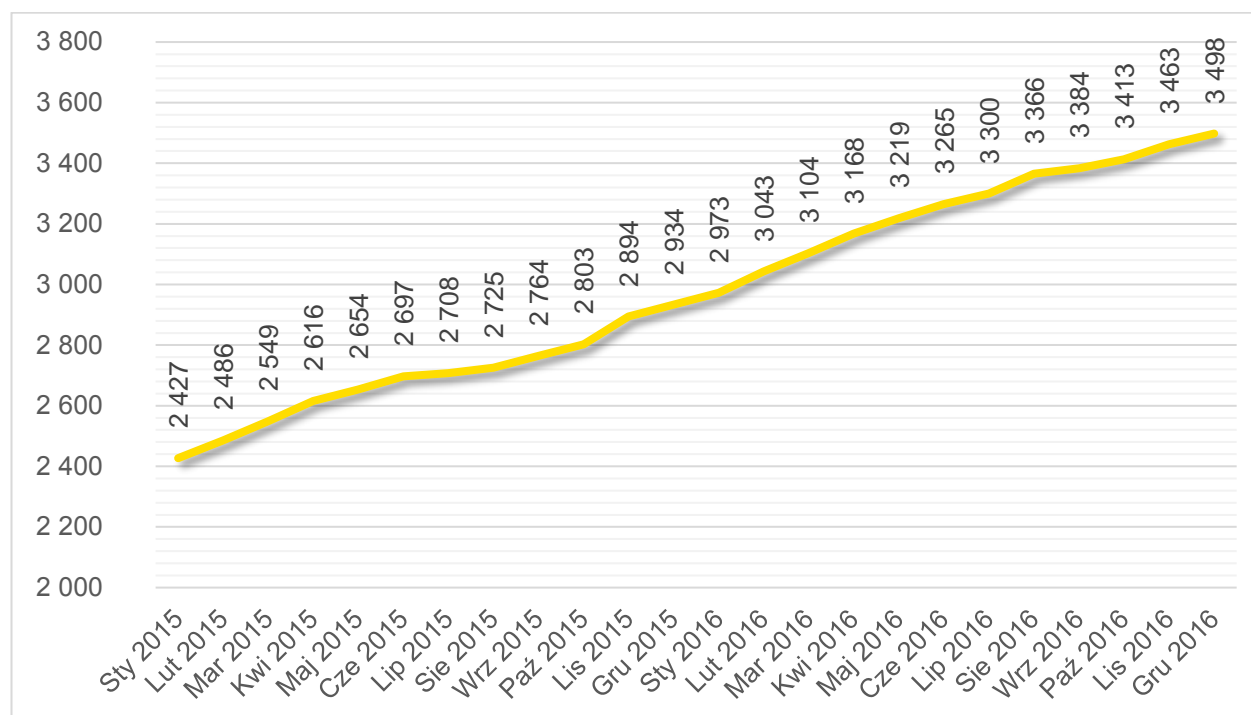
W całej branży budowlanej występuje sezonowość roczna wynikająca z pór roku i cyklu technologicznego w produkcji budowlano-montażowej. TIM SA stara się dostosować do tak dużej zmienności popytu w trakcie roku. Ryzyko związane z sezonowością zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych, w zimie i przy zwiększonych opadach



atmosferycznych. Większość prac budowlanych prowadzonych w tych okresach na zewnątrz zostaje wstrzymana i występują duże wahania popytu. Sezonowość sprzedaży spółki omówiona została w punkcie 3.5. Ryzyko związane z sezonowością jest monitorowane oraz szacowane podczas analiz i planów bieżących.

## 7.13 Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Wskaźnik klientów lojalnych\* czyli klientów systematycznie dokonujących zakupu w TIM SA, jest przez Spółkę śledzony i analizowany bardzo szczegółowo. Ryzyko utraty zaufania klientów, w roku 2016 roku zmalało, a trend przedstawiony na poniższym wykresie, pokazuje systematyczny wzrost zaufania klientów do spółki i jej oferty. Ryzyko utraty zaufania klientów w latach kolejnych będzie na umiarkowanym poziomie, jednak okresowo ze względu na trudną sytuację w branży może ulegać znacznym wahaniom. Ryzyko utraty zaufania odbiorców dotyczy nie tylko TIM SA lecz również pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.



\* - [Na potrzeby TIM SA zdefiniowane zostało pojęcie lojalności jako „skłonność do powtórnych zakupów czyli systematyczność”. Wykres powyżej, prezentuje liczbę klientów systematycznie dokonujących zakupów w TIM SA (w co najmniej 6 miesiącach w każdym z 12 miesięcy roku)]



## 7.14. Ryzyko związane z konkurencją

W kolejnych latach spodziewamy się nasilenia aktywności dużych, szczególnie zagranicznych, firm konkurencyjnych, których celem będzie zwiększenie udziału w rynku. Dziś w branży występuje bardzo duże rozdrobnienie sprzedaży oraz brak jest wyraźnego lidera. Taki stan powoduje coraz ostrzejszą rywalizację o klienta i pozycję w branży. Zarówno podmioty polskie, jak i zagraniczne upatrują w najbliższym okresie szansy do szybkiego wzrostu. Jednak taka aktywność, przy niezwiększającym się rynku klienta końcowego, nie prowadzi w większości przypadków do oczekiwanych rezultatów. Jedynym widocznym skutkiem tych działań jest spadająca rentowność sprzedaży. Biorąc powyższe pod uwagę, w krótkim okresie, spodziewamy się dużej ilości niekorzystnych działań firm konkurencyjnych w znacznie większym stopniu niż miało to miejsce dotychczas. Ryzyko związane z działaniami przedsiębiorstw konkurencyjnych jest bardzo duże.

## 7.15. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

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

Jednymi z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność spółek wchodzących w skład GK TIM, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez ww. spółki i przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki z obszaru Polski



zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

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

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

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

W przypadku części umów spółki wchodzące w skład GK TIM wniosły zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości około 10% wartości kontraktu, z czego około 30% stanowi zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

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

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

Oprócz ryzyka związanego z koniecznością zapłaty przez spółki kar umownych spółki wchodzące w skład GK TIM dostrzegają ryzyko z tytułu ewentualnej odpowiedzialności odszkodowawczej w związku z nienależytym wykonaniem postanowień umowy. Ryzyko powyższe jest minimalizowane m.in. poprzez wprowadzanie takich uregulowań w postanowieniach umów, które ograniczają odpowiedzialność odszkodowawczą spółek i do strat rzeczywistych. Ponadto spółki starają się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klauzulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez spółki.



Niezależnie od powyższego zwracamy uwagę, że zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółek wchodzących w skład GK TIM.

## 7.18. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W przypadku każdej ze spółek wchodzących w skład GK TIM jednym z bardzo wartościowych aktywów są pracownicy. Spółki działają w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kompetencje pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe każdej z ww. spółek. W celu zapobiegania w/w ryzyku każda z ww. spółek regularnie monitoruje poziom wynagrodzeń poszczególnych grup zawodowych, prowadzi politykę personalną, mającą na celu budowanie długoterminowych więzi pracowników z pracodawcą, efektywne motywowanie pracowników poprzez dostosowywane do celów strategicznych każdej ze spółek i systemów premiowych oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

## 7.19. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek na którym działa każda ze spółek wchodzących w skład GK TIM, podlega ciągłym zmianom - ich kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się, czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja każdej ze spółek, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od zdolności do wypracowania strategii skutecznej w dłuższym horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności adaptacji którejkolwiek z ww spółek do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, wiązać się może z istotnymi negatywnymi skutkami finansowymi. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia każda ze spółek wchodzących w skład GK TIM zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują, dostosowując bieżące działania i długoterminową strategię w zależności od potrzeb. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii przy tak dynamicznie zmieniających się warunkach mikro i makroekonomicznych jest bardzo duże.



## **8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju TIM SA i GK TIM oraz opis perspektyw rozwoju TIM SA i GK TIM co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.**

Od początku roku widać było wyraźne spowolnienie w produkcji budowlano-montażowej i na koniec roku zakończyło się ono ponad 14-procentowym spadkiem przychodów w całej branży. Niepewność i niestabilność obrotów były głównymi czynnikami determinującymi zachowanie klientów i konkurentów TIM SA. Wynikiem tego była dużo większa chęć konkurencyjności ceną i mniejsza lojalność klientów ze względu na szukanie okazji, które przy spadającym rynku dawały szansę na wyższe marżę.

Dzięki zmianom, które spółka TIM SA wprowadziła ponad cztery lata temu, polegającym na postawieniu na kanał sprzedaży internetowej, sytuacja w sektorze budownictwa nie wywarła istotnego wpływu na wyniki spółki.

TIM SA jest największą spółką Grupy Kapitałowej, co przekłada się na stanowi ponad 90% udziałów w całkowitych przychodach Grupy.

Wartość rynku e-commerce w roku 2016 w Polsce wzrosła o około 20%, czyli wyniki TIM SA są dziś w większym stopniu skorelowane z wynikami sektora handlu elektronicznego niż sektora budowlanego.

Pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej TIM również doskonale poradziły sobie w tej sytuacji rynkowej.

W roku 2016 już ponad 95% procent przychodów Grupy Kapitałowej pochodziło ze sprzedaży hybrydowej lub rynku e-commerce. W ciągu najbliższych lat wyniki Grupy będą skorelowane głównie z wynikami na tych rynkach. Dodatkowo w sektorze budownictwa w roku 2017 też spodziewamy się wzrostów, po słabym roku 2016. Dla spółek z Grupy Kapitałowej TIM oznacza to, że rok 2017 będzie okresem wzrostów przychodów i dobrej koniunktury dla doskonalenia efektywności nowoczesnych modeli sprzedaży.

### **8.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TIM**

Inwestycja kapitałowa w Rotopino.PL SA dała początek funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej TIM i jest związana z długofalową strategią TIM SA, mającą docelowo zmniejszyć wpływ sektora budownictwa na przychody i zyski spółki, a także pozwala rozwinąć sprzedaż multikanalową poprzez poszerzenie oferty asortymentowej i dostęp do nowych grup klientów.

W przyszłości TIM SA ma zamiar inwestować w małe i średnie firmy, które działają w branżach i sektorach mających duży potencjał wzrostu. Inwestycje będą dotyczyły firm dystrybucyjnych działających z wykorzystaniem najnowszych technologii i oferujących wysoką jakość świadczonych usług.



Przykładem realizacji powyższej strategii inwestycyjnej jest zawiązanie EL-IT SA oraz przystąpienie do Sun Electro Sp. z o.o.

Obecnie Grupa Kapitałowa TIM konsekwentnie realizuje przyjętą politykę rozwoju, w tym przede wszystkim:

- ▶ rozwój sprzedaży w kanale internetowym TIM SA za pomocą platformy TIM.pl,
- ▶ ciągłe poszerzanie oferty magazynowej,
- ▶ rozwój sprzedaży za pośrednictwem sklepów internetowych spółki Rotopino.PL - zarówno w kraju, jak i za granicą,
- ▶ import, wprowadzanie do obrotu na rynek polski oraz dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych wyprodukowanych w Chinach,
- ▶ dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych produkcji włoskiej.

W celu poprawienia efektywności działania Grupy Kapitałowej powołano nową spółkę (3LP SA), mającą świadczyć usługi logistyczne dla członków Grupy Kapitałowej TIM, jak również dla podmiotów zewnętrznych. Docelowo udział przychodów ze świadczenia usług logistycznych na rzecz Grupy ma stanowić nie więcej niż 50% całkowitych przychodów 3LP SA. Jeżeli powyższy cel zostanie zrealizowany, wzrośnie efektywność całej Grupy. Głównymi zleceniodawcami zewnętrznymi dla 3LP SA powinny być podmioty działające na rynku e-commerce. Biorąc pod uwagę wzrost sprzedaży w tym kanale, spółka logistyczna 3LP SA ma dobrą perspektywę rozwoju.

TIM SA nie wyklucza zwiększania liczby spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM.

## 9. Podsumowanie

W roku 2016 Grupa Kapitałowa TIM osiągnęła rekordowe wyniki sprzedaży. Przychody ze sprzedaży w wysokości 666 mln zł stanowią kolejny dowód, że decyzje o wdrożeniu innowacyjnego modelu sprzedaży hybrydowej i postawieniu głównie na handel elektroniczny były słuszne i dały Grupie istotną przewagę konkurencyjną na rynku.

Wyniki te osiągnęliśmy dzięki naszym klientom, którzy docenili jakość serwisów dostępnych głównie na naszych platformach handlowych. Mimo spadającej w całym roku produkcji budowlano-montażowej, to właśnie nam klienci zaufali najbardziej i pozwolili uzyskać ponadprzeciętny w skali branży wzrost sprzedaży.

Po trzech latach od wdrożenia nowego modelu sprzedaży w TIM SA wszystkie wskaźniki jakościowe, takie jak ilość nowych i lojalnych klientów, wartość sprzedanych nowych i wysoko rentownych produktów, zwiększona częstotliwość i wielkość zakupów, zwiększona efektywność i wydajność na prawie każdym stanowisku pracy, są dla nas potwierdzeniem, że model ten należy w dalszym ciągu rozwijać i doskonalić.

To właśnie dzięki takiemu podejściu Grupa Kapitałowa TIM będzie stale osiągać wzrost zysku na sprzedaży, co tym samym pozwoli na stały wzrost wartości spółki.





Zarząd TIM SA



**Krzysztof Folta**  
Prezes Zarządu



**Anna Słobodzian-Puła**  
Członek Zarządu



**Artur Piekarczyk**  
Członek Zarządu,  
Dyrektor ds. Handlu



## **Załącznik nr 1**

### **DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2016 R**

stanowiący wyodrębnioną, ale integralną część  
Sprawozdania Zarządu z działalności TIM SA i GK TIM w roku 2016.

**Wrocław, 24 marca 2017 r.**



## Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2016 r.

Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Zarząd TIM SA przekazuje poniższą informację w zakresie stosowania przez Spółkę w 2016r zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w 2016r”

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

Jednocześnie Zarząd TIM SA oświadcza, iż w związku z wejściem w życie z dniem 01.01.2016r dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w 2016r” w dniu 05.02.2016r Spółka za pośrednictwem systemu EBI złożyła oświadczenie – informację o stosowaniu przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Oświadczenie, o którym mowa powyżej, zamieszczone zostało w zakładce [www.ri.tim.pl/spółka/raporty dotyczące](http://www.ri.tim.pl/spółka/raporty_dotyczące) dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

## Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez TIM SA i spółki wchodzące w skład GK TIM w roku 2016

Zarząd TIM SA oświadcza, iż od dnia wejścia w życie "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w 2016 " Zarząd Spółki dokłada i będzie dokładać wszelkich starań, aby zasady, o których mowa w tym dokumencie, były stosowane w Grupie Kapitałowej TIM w jak najszerszym zakresie.

Jednocześnie Zarząd TIM SA oświadcza, iż w roku 2016 oraz obecnie w TIM SA i pozostałych spółkach wchodzących w skład Grupy nie są stosowane następujące zasady:

- trzy punkty rekomendacji to jest : III. R. 1. IV. R.2., VI. R.1.
- osiemnaście zasad szczegółowych to jest: I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.11, I.Z.1.13., I.Z.1.14, I.Z.1.15, I.Z.1.16, I.Z.1.17, I.Z.1.20, I.Z. 1.21., II.Z.3, II.Z.4, II.Z.8, III.Z.3, III.Z.4., III.Z.5, IV.Z 2. VI.Z.4.

Szczegółowe informacje na temat stosowania przez TIM SA zasad ładu korporacyjnego wraz z komentarzami wyjaśniającymi przyczyny nie stosowania przez Spółkę zasad wyszczególnionych powyżej, zamieszczone zostało w Oświadczeniu Zarządu TIM SA zamieszczonym na stronie [www.ri.tim.pl](http://www.ri.tim.pl), w zakładce [Spółka / Raporty dotyczące](#) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW -Raport bieżący nr 1/2016 (EBI ) z dnia 05.02.2016r.



## **Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TIM SA sporządzane jest przez Głównego Księgowego TIM SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM sporządzane jest przez podmiot zewnętrzny firmę IMPEL Business Solutions Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM jest sporządzane na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej – TIM SA oraz jednostkowych sprawozdań finansowych spółek zależnych.

Sprawozdania finansowe spółki dominującej oraz spółki zależnych sporządzane są zgodnie z MSSF/MSR, z wyjątkiem sprawozdania spółki Sun Electro Sp. z o.o. oraz spółki 3LP SA, w których to spółkach sprawozdania sporządzane są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

W celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości w spółce dominującej i zależnych stosowane są jednolite zasady polityki rachunkowości.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdania finansowego TIM SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM pełni Kierownik Działu Finansowego i Controllingu TIM SA.

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

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



### Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

| Imię i nazwisko                                  | Ilość akcji/głosów | Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów |
|--|--------------------|---------------------------------------|
| Krzysztof Folta wraz z żoną Ewą                  | 4.600.000          | 20,72 %                               |
| Krzysztof Wieczorkowski                          | 3.000.000          | 13,5 %                                |
| ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA     | 3 386 475          | 15,25 %                               |
| Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 1.565.649          | 7,05 %                                |

Udziały akcjonariuszy, o których mowa powyżej, obliczone zostały przy kapitale zakładowym w wysokości 22.199.200 PLN.

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

TIM SA ani też pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie emitowały żadnych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

### Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Na dzień 31.12.2016 r. w TIM SA ani w żadne ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie występowały żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.



## Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących prawa przenoszenia papierów wartościowych

Na dzień 31.12.2016 r. w TIM SA nie występowały żadne ograniczenia dotyczące prawa przenoszenia papierów wartościowych.

## Opis zasad zmiany statutu Spółki

Do zmiany Statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia podjęta większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 2 ksh) oraz dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania Walnego Zgromadzenia TIM SA określają:

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia TIM SA określają zapisy § 26 Statutu Spółki, który stanowi co następuje:

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- 5) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 6) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 7) zmiana przedmiotu działalności spółki,
- 8) zmiana statutu spółki,
- 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 12) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 13) rozwiązanie i likwidacja spółki,



- 14) wybór przewodniczącego, a następnie członków rady nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
- 15) odwołanie przed upływem kadencji członków rady nadzorczej,
- 16) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalenie ich wynagrodzenia,
- 17) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- 18) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez spółkę środka trwałego, innego niż nieruchomość o wartości księgowej netto powyżej 20 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
- 19) wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę osobom fizycznym lub prawnym, z wyjątkiem podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TIM, pożyczki, poręczenia ( gwarancji spłaty zobowiązań) o wartości powyżej 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
- 20) wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę podmiotom wchodzącym w skład grupy kapitałowej TIM pożyczki, poręczenia ( gwarancji spłaty zobowiązań) o wartości powyżej 20 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
- 21) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości powyżej 20 % kapitałów własnych spółki wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki.”

Regulamin Walnego Zgromadzenia określający sposób działania Walnego Zgromadzenia i prawa akcjonariuszy zamieszczony jest na stronie internetowej <http://www.ri.tim.pl/spolka/statuty-i-regulaminy>.

**Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Emitenta, opis zasad dotyczących prawa powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

### Zasady działania Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej TIM SA określają:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 6 czerwca 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- a) Krzysztof Wieczorkowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Grzegorz Dzik- Członek Rady Nadzorczej
- c) Andrzej Kusz- Członek Rady Nadzorczej
- d) Piotr Nowjalis- Członek Rady Nadzorczej



e) Maciej Matusiak- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2016 r. Pan Piotr Nowjalis złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej TIM S.A.

W dniu 21 czerwca 2016 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2015 wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej: Pana Andrzeja Kusza i Pana Macieja Matusiaka.

W dniu 21 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. następujące osoby: Pana Andrzeja Kusza, Pana Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Pana Andrzeja Kasperka.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej TIM S.A. był następujący:

- a) Krzysztof Wieczorkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Grzegorz Dzik - Członek Rady Nadzorczej
- c) Andrzej Kusz - Członek Rady Nadzorczej
- d) Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- e) Andrzej Kasperek - Członek Rady Nadzorczej .

W 2016 r w TIM SA trzech Członków Rady Nadzorczej spełniało kryterium niezależności określone w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005r dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady ( nadzorczej ).

Rada Nadzorcza powoływana jest i odwoływana zgodnie z zapisami art. 385 Ksh oraz § 19 Statutu Spółki, które określają co następuje:

#### „§ 19

1. Rada nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Walne zgromadzenie powołuje i odwołuje przewodniczącego rady nadzorczej oraz jej członków.
3. Walne zgromadzenie powołuje każdego członka rady nadzorczej oddzielną uchwałą określając jego kadencję.
4. Kadencja członka rady nadzorczej trwa nie dłużej niż 5 lat.
5. Długość trwania kadencji każdego z członków rady nadzorczej, a także wynagrodzenie przewodniczącego oraz członków rady nadzorczej określają uchwały walnego zgromadzenia.
6. Mandat członka rady nadzorczej wygasa:
  - a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,
  - b) wskutek śmierci,
  - c) wskutek odwołania,
  - d) wskutek złożonej rezygnacji.





7. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka rady nadzorczej w trakcie trwania jego kadencji, powołanie nowego członka rady nadzorczej następuje na okres kadencji członka rady nadzorczej, którego mandat wygaś.
8. Rada nadzorcza pełni zadania komitetu audytu. Rada nadzorcza może wyodrębnić komitet audytu powołując w jego skład osoby spośród członków rady nadzorczej.
9. Do zadań komitetu audytu realizowanych przez radę nadzorczą lub wyodrębniony komitet audytu należy w szczególności:
  - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
  - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
  - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
  - 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
10. Członek rady nadzorczej powinien posiadać wysokie kwalifikacje i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.”

Rada Nadzorcza TIM SA posiada uprawnienia określone w Kodeksie Spółek Handlowych oraz w Statucie TIM SA, który określa co następuje:

1. Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do szczególnych obowiązków rady nadzorczej należy:
  - 1) ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 2) ocena sprawozdania finansowego spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 3) ocena sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 4) ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 5) ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 6) składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z działalności rady nadzorczej,
  - 7) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego spółki oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej TIM ,
  - 8) powoływanie i odwoływanie członków zarządu oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
  - 9) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków zarządu,
  - 10) uchwalenie regulaminu prac rady nadzorczej,
  - 11) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez spółkę pożyczek i kredytów o łącznej wartości powyżej 20 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
  - 12) wyrażenie zgody na utworzenie przez spółkę nowego przedsiębiorstwa,
  - 13) wyrażenie zgody na zawiązanie przez TIM SA nowej spółki lub przystąpienie do istniejącej spółki,



- 14) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez spółkę środka trwałego, innego niż nieruchomości, o wartości księgowej netto od 5 do 20% kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
  - 15) wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę osobom fizycznym lub prawnym, z wyjątkiem podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TIM pożyczki, poręczenia ( gwarancji spłaty zobowiązań) o wartości do 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
  - 16) wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę podmiotom wchodzącym w skład grupy kapitałowej TIM pożyczki, poręczenia ( gwarancji spłaty zobowiązań) o wartości do 20 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
  - 17) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości księgowej od 5 do 20 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym spółki,
  - 18) inne sprawy powierzone do kompetencji rady nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
4. Rada nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności .

Na dzień 31.12.2016 skład Rady nadzorczej Rotopino.pl SA był następujący:

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

Na dzień 31.12.2016 r. skład rady nadzorczej EL-IT SA był następujący:

Krzysztof Folta - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Giovanni Ferretti – Członek Rady Nadzorczej,  
 Maciej Posadzy – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2016 r. skład Rady Nadzorczej 3LP SA był następujący:

Krzysztof Folta -Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Jarosław Jatczak – Członek Rady Nadzorczej,  
 Robert Lubandy – Członek Rady Nadzorczej.

## Zarząd

Zasady działania Zarządu TIM SA określają:

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu Spółki do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu



działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu.

Regulamin Zarządu zamieszczony jest na stronie internetowej: [www.ri.tim.pl/spolka/statuty/regulaminy](http://www.ri.tim.pl/spolka/statuty/regulaminy).

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 21 czerwca 2016 r. skład Zarządu TIM S.A. był następujący:

- a) Krzysztof Folta- Prezes Zarządu
- b) Artur Piekarczyk- Członek Zarządu
- c) Maciej Posadzy- Członek Zarządu
- d) Anna Słobodzian – Puła- Członek Zarządu

Mandaty ww. Członków Zarządu wygasły z dniem 21 czerwca 2016 r.

W dniu 17 maja 2016 r. Rada Nadzorcza TIM S.A. podjęła uchwały, na mocy których, po wygaśnięciu mandatów dotychczasowych Członków Zarządu TIM S.A., w skład Zarządu wchodzić będą następujące osoby:

- a) Krzysztof Folta- Prezes Zarządu
- b) Artur Piekarczyk- Członek Zarządu
- c) Anna Słobodzian – Puła- Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku ww. osoby wchodziły w skład Zarządu TIM S.A.

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

Zasady powoływania Członków Zarządu TIM SA wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 14 Statutu Spółki, który w powyższym zakresie określa co następuje:

1. Zarząd składa się z co najmniej jednego i nie więcej niż pięciu członków wybieranych na wspólną kadencję przez radę nadzorczą, spośród których jeden członek zarządu pełni funkcję prezesa zarządu.
2. Prezes zarządu kieruje pracami zarządu.
3. Kadencja zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat.
4. Liczbę członków zarządu, długość trwania kadencji oraz wynagrodzenia członków zarządu określają uchwały rady nadzorczej.
5. Mandat członka zarządu wygasa:
  - a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu
  - b) wskutek śmierci,
  - c) wskutek odwołania,
  - d) wskutek złożonej rezygnacji.
6. Rada nadzorcza albo walne zgromadzenie może zawiesić lub odwołać członka zarządu przed upływem kadencji.”



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

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

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

W 2016 r. w skład Zarządu Rotopino.pl SA wchodziły następujące osoby:

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

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Rotopino.pl SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016

W 2016 r. w skład Zarządu EL-IT SA wchodziły następujące osoby:

- Giacomo Scimone – Prezes Zarządu
- Giordano Noris – Członek Zarządu
- Artur Piekarczyk – Członek Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu EL-IT SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016.

W 2016 r. w skład Zarządu Sun Electro Sp. z o.o. wchodziły następujące osoby:

- Remigiusz Ukleja – Prezes Zarządu

Mandat Prezesa Zarządu wygaśnie najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Sun Electro SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016.

W 2016 r. w skład Zarządu 3LP SA wchodziły następujące osoby:

- Maciej Posadzy – Prezes Zarządu
- Damian Krzympiec – Członek Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu Rotopino.pl SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

## Prokura

W 2016 r. w żadnej spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej TIM z wyjątkiem Rotopino.pl SA nie była ustanowiona prokura. W Rotopino.pl SA prokura ustanowiona była na rzecz Pani Anny Muller.



## Kompetencje do emisji i wykupu akcji

W każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM kompetencje do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji przysługują Walnemu Zgromadzeniu

W 2016 r. żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie prowadziła skupu akcji własnych celem umorzenia.

