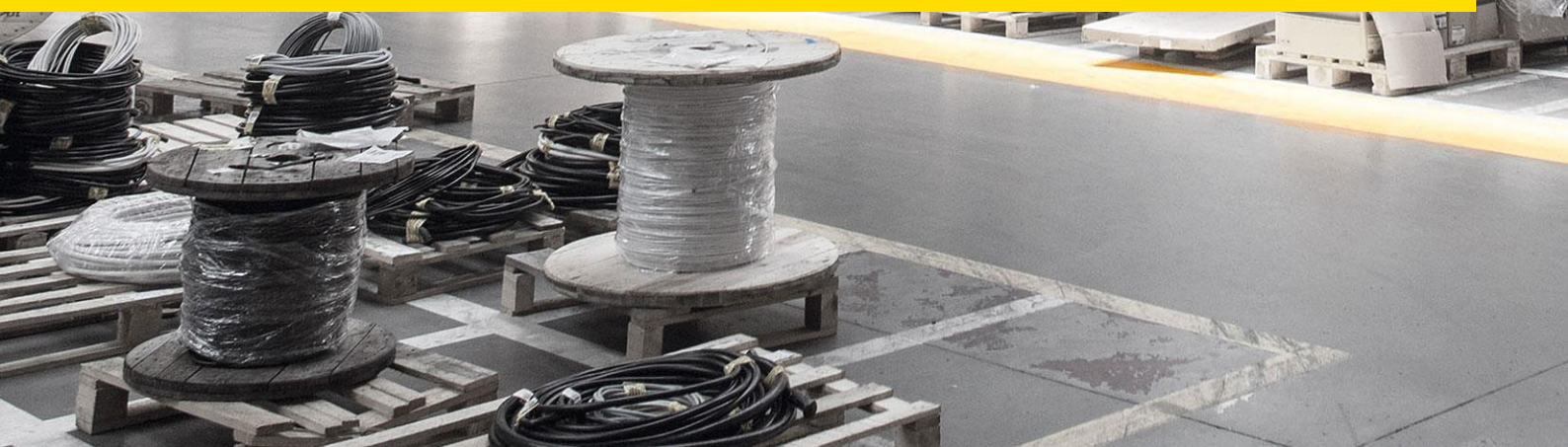




INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

sporządzona na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r., Nr 33, poz. 259).



1. Opis zasad (polityki) rachunkowości;

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów są szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2015 r. przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21.03.2016 r.

Z dniem 01.01.2007 r. zgodnie z Uchwałą WZA nr 17/24.06.2006 r. z dnia 24.06.2006 r. TIM S.A. wprowadziła do stosowania MSR i MSSF.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, uwzględniający opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

W III kwartale bieżącego roku, w skład Grupy Kapitałowej TIM wchodziły następujące podmioty:

- TIM SA,
- Rotopino.pl SA,
- EL-IT SA
- Sun Electro Sp. z o.o.
- 3LP S.A.

25 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa TIM została powiększona o nowy podmiot gospodarczy - 3LP SA. 3LP SA rozpoczęła działalność od 01 lipca 2016r. Wyniki 3LP SA są konsolidowane w wynikach Grupy od 01 lipca 2016 r. Nowo powołana spółka świadczy usługi logistyczne dla TIM SA i pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM. 3LP SA przejęła od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki. Przejęcie majątku i pracowników nastąpiło na zasadzie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Działu Logistyki TIM SA. Docelowo usługi świadczone przez 3LP SA dla podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM mają stanowić tylko część przychodów 3LP SA. Infrastruktura techniczna i informatyczna będąca w posiadaniu 3LP SA jest dedykowana głównie do obsługi klientów e-commerce.



Pomimo rozszerzenia Grupy Kapitałowej TIM o nowy podmiot, wyniki TIM SA nadal determinują wyniki Grupy Kapitałowej TIM. Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. przychody TIM SA stanowią 92,8% przychodów Grupy. Natomiast w III kwartale br. przychody TIM SA stanowią 93% przychodów całej Grupy.

Zgodnie z informacjami przekazanymi do publicznej wiadomości w poprzednich raportach okresowych, wzrost udziału pozostałych podmiotów w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej TIM, powinien nastąpić dopiero w III kwartale przyszłego roku. Natomiast większy wpływ podmiotów zależnych na wyniki Grupy zaznaczy się w 2017 roku i w latach następnych.

Po rewelacyjnych wynikach osiągniętych w pierwszych 6 miesiącach br. w III kwartale zauważyliśmy skutki spowolnienia w sektorze budownictwa, które odzwierciedla spadek dynamiki sprzedaży. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. dynamika sprzedaży wyniosła 20 %, natomiast w III kwartale br. - tylko 13,4%. Nastąpił również spadek marży procentowej. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. marża w TIM SA wynosiła 15,7%, natomiast w III kwartale br. spadła do 13,9%. Mimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych TIM SA osiągnęła w III kwartale 2016 wyniki dodatnie na poziomie wyniku na sprzedaży, wyniku na działalności operacyjnej i wyniku brutto.

W III kwartale br. zysk na sprzedaży wyniósł 421 tys. PLN, zysk na działalności operacyjnej 114 tys. PLN, natomiast zysk brutto 45 tys. PLN.

Wyniki osiągnięte przez TIM SA w okresie 01.01-30.09.2016 są następujące:

- ▶ Zysk na sprzedaży - 2 558 tys. PLN
- ▶ Zysk na działalności operacyjnej - 7 396 tys. PLN
- ▶ Zysk netto - 5 169 tys. PLN

Wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej TIM za III kwartał 2016r, na poziomie zysku ze sprzedaży, pomimo uwzględnienia w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniku nowo powołanej spółki 3LP SA, jest wynikiem dodatnim i wynosi 190 tys. PLN. Niestety, na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa TIM zanotowała stratę w wysokości 1 353 tys. PLN. Strata ta jest wynikiem straty powstałej na działalności operacyjnej 3LP SA w wysokości 1 516 tys. PLN. III kwartał br. był pierwszym kwartałem działania 3LP SA. Strata, o której mowa powyżej, wynika m.in. z poniesionych przez 3LP SA kosztów związanych zarówno z przekształceniem, jak i uruchomieniem działalności. Podkreślenia wymaga również, iż 3LP SA przejęła cały majątek związany z Centrum Logistycznym TIM SA, a w konsekwencji - duży udział w amortyzacji -1 067 tys. PLN w III kwartale. Strata na poziomie EBITDA 3LP SA za III kwartał wynosi jedynie 449 tys. PLN. Zakładamy, że w I kwartale 2017 r. wyniki 3LP SA na poziomie EBITDA będą powyżej zera.

Przyjęta w III kwartale 2013 roku zmiana modelu sprzedaży w TIM SA – z modelu tradycyjnego na model hybrydowy – zaczyna przynosić efekty w postaci pierwszych zysków. Szczególnie widoczne jest to w wynikach za III kwartał br., gdzie sprzedaż kabli i przewodów była na poziomie zeszłego roku, natomiast całkowity wzrost sprzedaży TIM SA wyniósł 13,4%. Tak dobre wyniki były możliwe do uzyskania dzięki wzrostowi sprzedaży na pozostałym asortymencie. Założenia przyjęte w nowym modelu - polegające na ciągłym rozszerzaniu oferty – przynoszą efekty. W III kwartale br. liczba sprzedanych produktów wyniosła 61 888 SKU, co stanowi wzrost w stosunku do III kwartału ubiegłego roku o 20,4%.



Drugim elementem, który miał wpływ na wzrost sprzedaży w III kwartale, była liczba klientów dokonujących zakupów na kwotę powyżej 1500 PLN/mc. W tej grupie nastąpił wzrost liczby klientów o 13,6%.

Tak znaczne wzrosty liczby sprzedawanych SKU i liczby klientów nie byłyby możliwe w tradycyjnym modelu sprzedaży.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. całkowity wzrost sprzedaży TIM SA w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 17,5%, natomiast wzrost sprzedaży online – 26,1%. W samym III kwartale wzrost sprzedaży TIM SA w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 13,4%, natomiast wzrost sprzedaży online – 16,6%.

W konsekwencji udział sprzedaży online w 2016 roku w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. wyniósł 70,3%, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego – 65,6%.

Jak wcześniej wspomniano, celem TIM SA jest udział sprzedaży online co najmniej na poziomie 70%. W pierwszych 9 miesiącach br. ten cel został zrealizowany.

Celem na najbliższy okres, tzn. IV kwartał br. i I kwartał 2017 r., jest utrzymanie co najmniej dwucyfrowej dynamiki sprzedaży oraz zatrzymanie spadku marży procentowej. Biorąc pod uwagę otoczenie, jak również sezonowość sprzedaży (warunki atmosferyczne), są to bardzo ambitne założenia.

Nie bez wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej TIM SA, jak również na wyniki samego TIM SA, będzie zdolność do pozyskiwania klientów zewnętrznych przez 3LP SA.

3. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie;**

Na przestrzeni ostatnich lat sprzedaż realizowana przez TIM SA za III kwartały stanowiła około 71% sprzedaży rocznej. W roku 2016 nie spodziewamy się istotnej zmiany sezonowości.

Okres	Sezonowość kwartalna sprzedaży netto w latach							
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Q1	24,2%	18,8%	19,7%	22,8%	18,8%	19,5%	21,7%	20,7%
Q2	23,7%	23,4%	24,2%	24,1%	21,0%	23,5%	23,3%	23,3%
Q3	26,2%	27,2%	28,4%	23,3%	28,1%	29,9%	26,8%	27,3%
Q4	25,9%	30,6%	27,7%	29,9%	32,1%	27,1%	28,2%	28,6%



4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2 pt. „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres”, str. 36-37. Podpunkt 2.1 dotyczy Grupy TIM, a podpunkt 2.2 – danych jednostkowych TIM SA.

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;

Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2 pt. „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres”, str. 36-37. Podpunkt 2.1 dotyczy Grupy TIM, a podpunkt 2.2 – danych jednostkowych TIM SA.

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;

Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2 pt. „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres”, str. 36-37. Podpunkt 2.1 dotyczy Grupy TIM, a podpunkt 2.2 – danych jednostkowych TIM SA.



7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;

Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2 pt. „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres”, str. 36-37. Podpunkt 2.1 dotyczy Grupy TIM, a podpunkt 2.2 – danych jednostkowych TIM SA.

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem transakcji opisanych poniżej w punkcie 3 Pozostałych informacji dodatkowych do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016r (str. 16).

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.



12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

13. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły zmiany sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

14. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.



16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

W III kwartale 2016 r. Spółka nie emitowała papierów wartościowych. W ww. okresie Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W III kwartale 2016 r. Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta;

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały ujęte w tym sprawozdaniu, a które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, z wyjątkiem zdarzeń opisanych w pkt 19 poniżej.

19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

14.07.2016 r. TIM SA zawarła umowy warunkowego przejęcia praw i obowiązków jako zabezpieczenie umów leasingu zawartych przez 3LP SA z mLeasing SA. Łączna wartość zabezpieczenia to 14,4 mln PLN. Na ww. okoliczność TIM SA poręczyła weksle in blanco wystawione przez 3LP SA na zabezpieczenie terminowej realizacji płatności wynikających z umów leasingu.

Dodatkowo w dniu 02 listopada 2016 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy TIM SA, 3LP SA 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 03 listopada 2015 r. pomiędzy TIM SA 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 (dalej



„Umowa Najmu”). Informację o zawarciu Umowy Najmu TIM SA podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 32/2015 z dnia 03.11.2015 r.

Na mocy porozumienia z dnia 02.11.2016 r., o którym mowa powyżej, 3LP SA 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.

10.11.2016 r. wystawiona została przez Bank Handlowy, działający na zlecenie 3LP SA, 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 10.11.2016 r. do 08.11.2017 r. Zabezpieczeniem zobowiązań wynikających z gwarancji jest poręczenie TIM SA do kwoty 2.400.000 EUR (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy EUR) do 31 maja 2018 r., hipoteka ustanowiona na rzecz Banku Handlowego na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 8, opisanej w księdze wieczystej KW Nr WR 1 K/00095155/3, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków i budowli jest TIM SA, do kwoty 2.400.000 EUR (dwa miliony czterysta tysięcy euro) oraz oświadczenia złożone przez TIM SA oraz 3LP SA o poddaniu się egzekucji.

20. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne.

Informacje dotyczące przychodów i udziałów przypadających na poszczególne grupy/segmenty klientów obsługiwanych przez spółkę TIM SA w okresie trzech kwartałów roku 2016 przedstawia tabela i wykres zamieszczone poniżej.

Poz.	Grupa Klientów	Okres od 1Q do 3Q (tys. zł)				zmiana	
		rok 2016	udział %	rok 2015	udział %	wart.	%
1	resellerzy	204 365	45,5%	165 464	43,3%	38 901	23,5%
2	instalatorzy	158 300	35,2%	133 258	34,9%	25 042	18,8%
3	przemysł	73 672	16,4%	64 794	17,0%	8 878	13,7%
4	energetyka	4 414	1,0%	7 595	2,0%	-3 182	-41,9%
5	budownictwo	4 267	0,9%	7 376	1,9%	-3 110	-42,2%
6	detaliści	3 488	0,8%	2 815	0,7%	673	23,9%
7	budżet	625	0,1%	857	0,2%	-231	-27,0%
	SUMA	449 131	100,0%	382 159	100,0%	66 972	17,5%



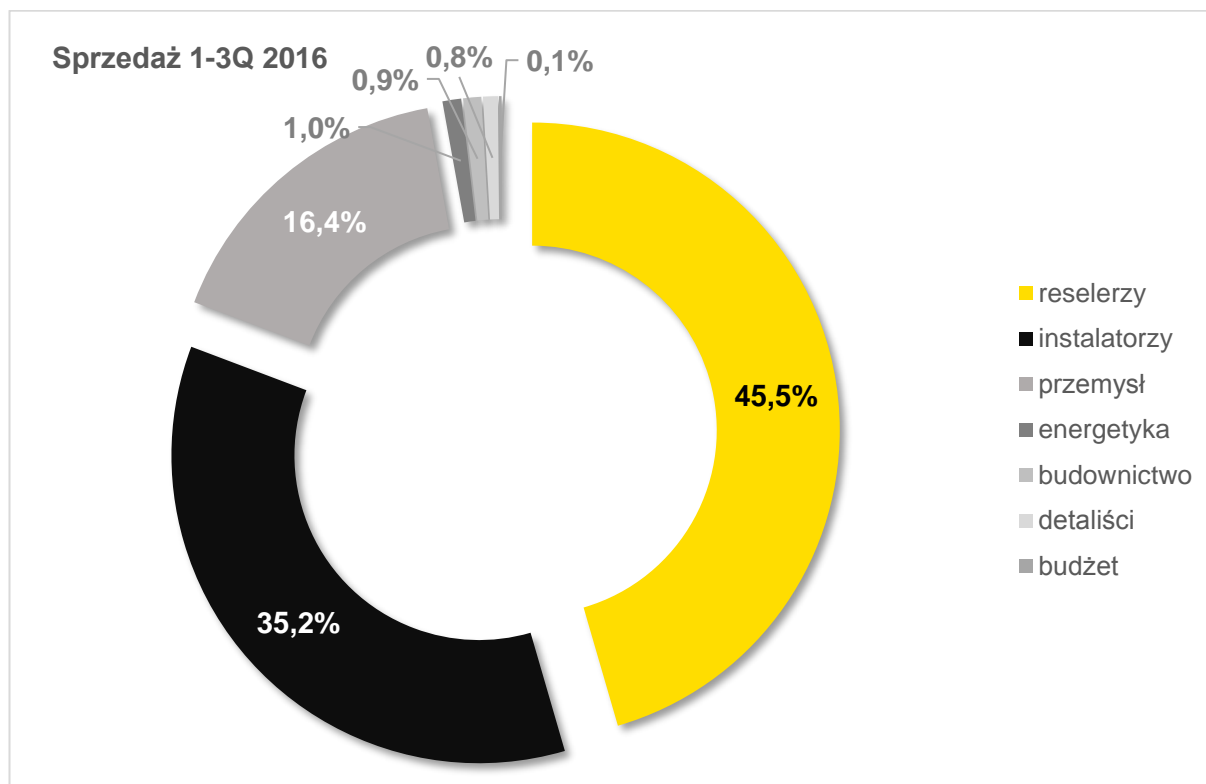


Tabela poniżej przedstawia przychody ze sprzedaży w podziale na grupy asortymentowe sprzedawane przez TIM S.A.

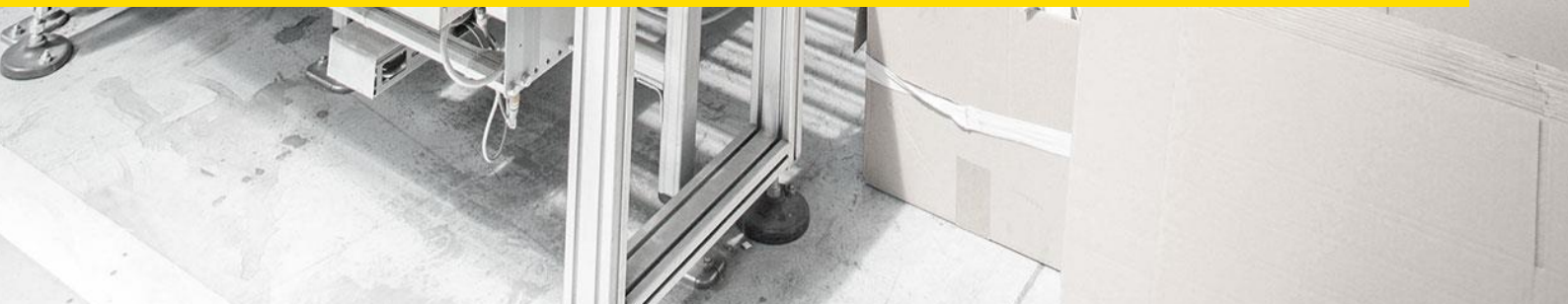
Poz.	Grupa asortymentowa	Okres od 1Q do 3Q (tys. zł)				zmiana	
		rok 2016	Udział %	rok 2015	Udział %	wart.	%
1	Aparatura	106 774	23,8%	84 729	22,2%	22 045	26,0%
2	Przewody	89 821	20,0%	79 774	20,9%	10 046	12,6%
3	Kable	67 170	15,0%	66 675	17,4%	495	0,7%
4	Biały osprzęt	39 441	8,8%	31 799	8,3%	7 642	24,0%
5	Oprawy i akcesoria oświetleniowe	36 211	8,1%	26 656	7,0%	9 555	35,8%
6	Rozdzielnice i obudowy	24 360	5,4%	20 961	5,5%	3 399	16,2%
7	Osprzęt pomocniczy	22 401	5,0%	17 611	4,6%	4 790	27,2%
8	Systemy prowadzenia kabli	18 584	4,1%	16 249	4,3%	2 335	14,4%
9	Pozostałe	8 772	2,0%	8 573	2,2%	199	2,3%
10	Źródła światła	6 953	1,5%	6 503	1,7%	451	6,9%
11	Energetyka	4 904	1,1%	3 358	0,9%	1 546	46,0%
12	Urządzenia pomiarowe	4 326	1,0%	4 059	1,1%	267	6,6%
13	Osprzęt siłowy	3 896	0,9%	2 975	0,8%	921	30,9%
14	Osprzęt odgromowy	3 892	0,9%	3 548	0,9%	344	9,7%
15	Elektronarzędzia i narzędzia ręczne	3 026	0,7%	2 218	0,6%	809	36,5%
16	BMS	2 462	0,5%	1 649	0,4%	813	49,3%
17	Źródła światła LED	2 337	0,5%	1 280	0,3%	1 057	82,6%
18	Systemy wentylacji i ogrzewania	2 300	0,5%	1 653	0,4%	646	39,1%
19	Słupy oświetleniowe	772	0,2%	1 367	0,4%	-595	-43,6%
20	Baterie, akumulatory, akcesoria	556	0,1%	369	0,1%	187	50,8%
21	BHP	174	0,0%	154	0,0%	20	13,2%
	SUMA	449 131		382 159		66 972	17,5%





POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

sporządzona na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r., Nr 33, poz. 259).



1. Wybrane dane finansowe;

Wybrane dane finansowe zostały zawarte w części finansowej raportu kwartalnego.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
kurs średnioroczny	4,3688	4,1848	4,1585
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3120	4,2615	4,2386

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

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

Na dzień 30 września 2016 r. struktura Grupy Kapitałowej TIM była następująca:





Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TIM jest TIM SA z siedzibą we Wrocławiu.

Akcje TIM SA notowane są na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Firma Spółki:	TIM Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótów:	TIM SA
Siedziba Spółki:	Wrocław
Adres Spółki:	ulica Powstańców Śląskich 2 - 4 53 – 333 Wrocław
	Tel: + 48 (71) 37 61 600
	fax: + 48 (71) 37 61 620
	http://timsa.pl
	zarzad@tim.pl
	930339253
Adres internetowy:	PL 897-000-96-78
e-mail	0000022407
REGON :	22.199.200 PLN
NIP:	
KRS:	
Kapitał zakładowy	

Jednostką zależną Grupy Kapitałowej TIM od dnia 01 grudnia 2011 r. jest ROTOPINO.PL SA z siedzibą w Bydgoszczy.

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

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

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

Na dzień 30.09.2016 r. TIM SA bezpośrednio 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.

W dniu 24 września 2013 r. ROTOPINO.PL SA nabyła 275.000 akcji własnych, co stanowi udział w wysokości 2,75 % w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 17 czerwca 2014 r. ROTOPINO.PL SA nabyła 207.000 akcji własnych, co stanowi udział w wysokości 2,07 % w kapitale zakładowym spółki.

Powyższe powoduje, że bezpośrednio i pośrednio TIM SA posiada łącznie 7.892.840 akcji ROTOPINO.PL SA, stanowiących udział w wysokości 78,9% w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w wysokości 78,9% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ROTOPINO.PL



SA, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych. W konsekwencji TIM SA może wykonywać prawo głosu jedynie z dotychczas posiadanej liczby akcji, tj. z 7.410.640 akcji, stanowiących 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:	ROTOPINO.de GmbH
Siedziba Spółki:	Berlin
Adres Spółki:	14199 Berlin ulica Hohenzollerdamm 61
Adres internetowy:	www.rotopino.de
e-mail	info@rotopino.pl
Kapitał zakładowy	25.000 EUR

Na dzień 30.09.2016 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.

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

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

Na dzień 30.09.2016 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.

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

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

Na dzień 30.09.2016 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.

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

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

Na dzień 30.09.2016 r. TIM SA posiadała 829 udziałów Sun Electro Sp. z o.o. , stanowiących 69,8 % 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:	EL-IT Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	EL-IT SA
Siedziba Spółki:	Warszawa 00-175
Adres Spółki:	AL. JANA PAWŁA II 80/90 Tel: +48 22 3955420
Adres internetowy:	http://www.el-it.pl/
e-mail	biuro@el-it.pl
REGON:	147299999
NIP:	525 25 89 236
KRS:	0000519116
Kapitał zakładowy	1.500.000 PLN

Na dzień 30.09.2016 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.

W dniu 25 marca 2016 r. TIM SA zawiązała spółkę 3LP SA z siedzibą w Siechnicach. Kapitał zakładowy spółki 3LP SA wynosi 35.100.000 PLN i dzieli się na 35.100.000 (trzydzieści pięć milionów sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. TIM SA objęła 100 % akcji w spółce, o której mowa powyżej.



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

Firma Spółki:	3LP Spółka Akcyjna
Spółka może używać skrótu:	3LPSA
Siedziba Spółki:	Siechnice
Adres Spółki:	ulica E. Kwiatkowskiego 24 55-011 Siechnice Tel: +48 71 3761618
Adres internetowy:	www.3lp.eu
e-mail:	zarzad@3lp.eu
REGON:	364411238
NIP:	8961551225
KRS:	0000616228
Kapitał zakładowy	35.100.000 PLN

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

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, z wyjątkiem ograniczenia wynikającego z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych opisanego powyżej.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W III kwartale 2016 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej TIM SA., z wyjątkiem rozpoczęcia działalności przez 3LP SA począwszy od 01 lipca 2016 r.

W dniu 25 marca 2016 r. TIM SA zawiązała spółkę 3LP SA z siedzibą w Siechnicach. Kapitał zakładowy spółki 3LP SA wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 100.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. TIM SA objęła 100% akcji w spółce, o której mowa powyżej. Rejestracja spółki nastąpiła w dniu 10 maja 2016 r.

W związku z wykonaniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM SA z 28 stycznia 2016 r. w sprawie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Logistyki, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2016 z 28 stycznia 2016 r.,



TIM SA zawarła 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 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. 55¹ 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.

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



4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Zarząd Spółki nie opublikował prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych TIM SA oraz Grupy Kapitałowej TIM.

W opinii Zarządu występujące niepewności nie pozwalają prezentować prognoz z akceptowalną dokładnością.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Akcje TIM SA nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu kwartalnego, akcjonariuszami TIM SA posiadającymi powyżej 5% akcji i głosów są:



L.P.	Imię i nazwisko	Ilość akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
1.	Krzysztof Folta wraz z żoną Ewą	4.523.397	20,37 %
2.	Krzysztof Wieczorkowski	3.000.000	13,5 %
3	ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	3.386.475	15,25 %
5.	AVIVA OFE AVIVA BZWBK	1.176.714	5,3 %

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

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

Z informacji posiadanych przez Zarząd TIM SA wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za I kwartał 2016 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 16.05.2016 r.) do dnia publikacji niniejszego raportu, nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:



Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba akcji TIM SA przed zmianą	Udział % w kapitale zakładowy m Spółki	Liczba akcji TIM SA po zmianie	Udział % w kapitale zakładowym Spółki	Data zmiany	Nr raportu	Data raportu
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.444.600	20,02	4.490.600	20,23%	19-05-2016	15/2016	20-05-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.490.600	20,23%	4.500.600	20,27%	23-05-2016	17/2016	24-05-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.500.600	20,27%	4.510.000	20,31%	25-05-2016	19/2016	25-05-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.510.000	20,31%	4.510.892	20,32%	08-06-2016	24-2016	09-06-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.510.892	20,32%	4.514.266	20,33%	16-06-2016	26/2016	17-06-2016
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2.768.415	12,47%	2.772.925	12,49%	20-06-2016	28/2016	21-06-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.514.266	20,33%	4.516.672	20,35%	28-06-2016	33/2016	30-06-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.516.672	20,35%	4.518.697	20,35%	23-09-2016	44/2016	26-09-2016
Krzysztof Folta Prezes Zarządu wraz z żoną Ewą Folta	4.518.697	20,35%	4.523.397	20,37%	26-09-2016	45/2016	28-09-2016
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	3.202.607	14,43%	3.282.607	14,79%	05-10-2016	46/2016	05-10-2016
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	3.282.607	14,79%	3.386.475	15,25%	10-10-2016	47/2016	10-10-2016



6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

Zarząd Spółki podaje poniżej zestawienie stanu posiadania akcji TIM SA przez osoby zarządzające i nadzorujące TIM S.A, **na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

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	4.523.397	20,37 %
3.	Artur Piekarczyk	Członek Zarządu	200.000	0,9 %
5.	Anna Słobodzian-Puła	Członek Zarządu	51 544	0,23 %

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, w stosunku do raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. (opublikowanego w dniu 16.05.2016 r.) nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające, które opisane zostały w pkt 5 powyżej.



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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym dla Emitenta oraz dla całej Grupy Kapitałowej TIM nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe;

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Nietypowe transakcje ze spółką 3LP SA opisane zostały na stronie 7 i 16 powyżej.

9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta;

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym spółka TIM SA ani jednostka od niej zależna nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o równowartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z wyjątkiem poręczeń opisanych w pkt. 19 powyżej (str. 7).



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

Biorąc pod uwagę kapitały własne TIM SA w wysokości 174 600 tys. PLN na dzień 30.09.2016 r. oraz kapitały Grupy Kapitałowej TIM w wysokości 174 161 tys. PLN na dzień 30.09.2016 r. oraz strukturę zobowiązań i należności, jak i osiągnięty zysk netto, możemy stwierdzić, że realizacja zobowiązań zarówno przez TIM SA, jak i przez pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie jest zagrożona.

Dalsze działanie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM, jak i całej Grupy Kapitałowej TIM również nie jest zagrożone.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych widać efekty konsekwentnie realizowanej polityki zakupowej polegającej na skracaniu terminów płatności u kluczowych dostawców w zamian za dodatkowe rabaty i bonusy. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej TIM SA wynoszą (+)350 tys. PLN, co świadczy o umiejętnym zarządzaniu majątkiem obrotowym. Niestety, przepływy finansowe na poziomie operacyjnym Grupy Kapitałowej TIM wynoszą (-) 5 515 tys. PLN. Na taki wynik mają wpływ przepływy na poziomie operacyjnym spółek zależnych. Na dzień 30 września 2016 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej 3LP SA wyniosły (-) 4 666 tys. PLN, natomiast przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej netto Sun Electro Sp. z o.o. wyniosły (-) 838 tys. PLN.

Tak duże przepływy ujemne na poziomie operacyjnym 3LP SA wynikają z krótkiego okresu działania Spółki. W najbliższej przyszłości 3LP SA powinna uzyskać przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto na poziomie zera.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto Sun Electro wynikają ze struktury dostaw (duże partie towaru importowane z Chin).

Biorąc powyższe pod uwagę, zakładamy, że na dzień 31 grudnia 2016 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto Grupy Kapitałowej TIM SA powinny być na poziomie zero lub dodatnie.



11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

Rok 2016 i lata następne będą okresem dopracowywania i korygowania naszego modelu działania do warunków zewnętrznych.

Podstawowe założenia naszego modelu są następujące:

- wzrost liczby klientów dokonujących zakupów w TIM SA;
- wzrost udziału sprzedaży w kanale e-commerce w całkowitej sprzedaży;
- rozszerzenie oferty produktowej z naciskiem na rozszerzenie liczby produktów będących w ciągłej sprzedaży;
- optymalizacja kosztów działalności, a w szczególności wzrost wydajności i efektywności.

Konsekwentnie realizowana strategia powiązana ze zmianą modelu działania przyniosła pierwsze efekty. Pomimo trudnej sytuacji rynkowej w III kwartale br. widać, że nowy model działania przynosi efekty. Zakładamy, że w najbliższym czasie otoczenie rynkowe nie ulegnie zmianie, jednak przyjęty model działania pozwoli Spółce generować wyniki dodatnie na wszystkich poziomach.

