



## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM**

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 2014 r. przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 20.03.2015 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 01.01.2015r. do 31.03.2015r. 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 I kwartale bieżącego roku w skład Grupy Kapitałowej TIM wchodziły następujące podmioty: TIM SA, Rotopino.pl SA, EL-IT SA i Sun Electro Sp. z o.o.

W porównaniu do I kwartału 2014 roku, Grupa powiększyła się o EL-IT SA i o Sun Electro Sp. z o.o. Podmiotem dominującym w Grupie pozostaje TIM SA. Przychody TIM SA stanowią 93% przychodów Grupy. Aktywa TIM SA stanowią 98% aktywów GK TIM.

Jak wspominaliśmy we wcześniejszych raportach, wzrost udziału pozostałych podmiotów w strukturze sprzedaży powinien nastąpić dopiero w III kwartale bieżącego roku. Natomiast większy wpływ podmiotów zależnych na wyniki Grupy zaznaczy się w 2016 roku i w latach następnych.

Aktualnie wyniki TIM SA determinują wyniki Grupy Kapitałowej TIM.



Pierwszy kwartał bieżącego roku był okresem dalszego dostosowywania Spółki do nowego modelu działania.

Nowy model działania opiera się na kilku filarach:

- **wzrost udziału sprzedaży e-commerce w całkowitych przychodach Spółki.** W I kwartale 2014 roku udział sprzedaży e-commerce wyniósł 54,8%, natomiast w I kwartale 2015 roku udział ten wzrósł do 61,7%;
- **rozszerzenie oferty produktowej, będącej w ciągłej sprzedaży** (ilość indeksów znajdujących się na stanie magazynowym). 31.03.2014 r. w ofercie było 25.110 SKU, natomiast 31.03.2015 r. liczba produktów dostępnych online wyniosła 49.280 SKU, co stanowi wzrost o 97%;
- konsekwencją rozszerzenia oferty jest zdecydowany **wzrost sprzedaży liczby produktów** w danym okresie. W I kwartale 2014 roku liczba sprzedaży produktów wyniosła 63.079 SKU, natomiast w I kwartale 2015 roku - 94.190 SKU, co stanowi wzrost o 49%;
- **wzrost liczby klientów dokonujących zakupów.** W I kwartale 2014 roku wyniosła ona 19.680, natomiast w I kwartale 2015 roku - 23.557, co stanowi wzrost o 19,7%.
- **optymalizowanie kosztów działalności.** Realizując przyjęte w 2014 roku założenie dotyczące optymalizacji kosztów działalności, w lutym 2015r zlikwidowane zostały biura handlowe w następujących lokalizacjach: Jelenia Góra, Legnica, Ostrów Wielkopolski, Rybnik, Sieradz. Likwidacja powyższych biur spowodowała miesięczne obniżenie kosztów stałych o ok. 150 tys. PLN. Powyższe działanie obniżyło koszty działalności w marcu 2015 roku, natomiast koszty odpraw i likwidacji powyższych biur zostały ujęte w wynikach 2014 r.

Podstawowe założenia, przyjęte w naszym modelu, zostały w I kwartale bieżącego roku zrealizowane. Realizacja przyjętych w nowym modelu podstawowych KPI (mających odzwierciedlenie w celach i zadaniach dla poszczególnych Pionów, Działów i Wydziałów), ma odzwierciedlenie w wynikach finansowych osiągniętych przez Spółkę w I kwartale bieżącego roku.

TIM SA osiągnął w I kw. 2015 r. całkowity wzrost sprzedaży o 20,2%.

Jednocześnie Spółka zanotowała spadek całkowitych kosztów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15%, tj. o 3029 tys. PLN, w tym:

- spadek kosztów handlowych o 22,9%, tj. o 2195 tys. PLN;
- spadek kosztów operacyjnych o 8%, tj. o 645 tys. PLN;
- spadek kosztów Zarządu i Działów Wspomagających + IT o 7,4%, tj. o 189 tys. PLN.

Koszty całkowite na poziomie 14,96% wielkości sprzedaży, osiągnięte w I kwartale, dobrze rokuje na dalszy spadek procentowy kosztów w kwartałach następnych. Wynika to z tego, że gros kosztów ma charakter stały, a sprzedaż w I kwartale jest najniższa w porównaniu do pozostałych kwartałów w całym roku.

Poprawa rentowności poprzez optymalizację kosztów, ciągły wzrost sprzedaży oraz wzrost liczby klientów gwarantuje bezpieczny i permanentny rozwój Spółki wraz ze wzrostem rentowności.



Powyższe działania przyniosły pierwsze efekty. Pierwszy raz od 3 lat osiągnęliśmy zysk netto. Ponadto zanotowaliśmy zysk EBITDA w wysokości 1515 tys. PLN. Może na razie osiągnięte zyski mają wymiar symboliczny, ale - jak wspominaliśmy – pierwsze efekty poprawy wyników powinny być widoczne w III kwartale bieżącego roku.

Warto zaznaczyć jest optymalne zarządzanie kapitałem obrotowym, co jest widoczne w raporcie z przepływów finansowych na 31.03.2015 r., wykazującym przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie +332 tys. PLN.

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

Na przestrzeni ostatnich lat sprzedaż realizowana w I kwartale stanowiła ponad 21 % sprzedaży rocznej, natomiast sprzedaż realizowana w I półroczu stanowi około 40% sprzedaży rocznej. Wyjątkiem były lata 2008 i 2009, w którym nastąpiły zdecydowane zmiany w sezonowości wynikające z kryzysu finansowego.

Okres	Sezonowość kwartalna sprzedaży netto w latach							Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Q1	24,7%	24,2%	18,8%	19,7%	22,8%	18,8%	19,5%	21,2%
Q2	25,5%	23,7%	23,4%	24,2%	24,1%	21,0%	23,5%	23,7%
Q3	25,3%	26,2%	27,2%	28,4%	23,3%	28,1%	29,9%	27,1%
Q4	24,5%	25,9%	30,6%	27,7%	29,9%	32,1%	27,1%	28,0%



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

##### **Sprawozdanie skonsolidowane:**

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2.1 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. 34

##### **Sprawozdanie jednostkowe:**

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2.2 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. 34.

#### **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;**

##### **Sprawozdanie skonsolidowane:**

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 2.1 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. 34.

##### **Sprawozdanie jednostkowe:**

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 2.2 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. 34.



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

### **Sprawozdanie skonsolidowane:**

Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2.1 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. 34.

### **Sprawozdanie jednostkowe:**

Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2.2 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. 34.

## **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 2.1 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. 34.

### **Sprawozdanie jednostkowe:**

Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zawarta jest w sprawozdaniu finansowym, w Informacji dodatkowej punkt 2.2 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. 34.



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

W I kwartale 2015r nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

W I kwartale 2015r nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## **10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;**

W I kwartale 2015r nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;**

W I kwartale 2015r 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 I kwartale 2015r 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 I kwartale 2015r 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 I kwartale 2015r 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 pierwszym kwartale 2015r 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 I kwartale 2015r 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 I kwartale 2015r 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;**

W dniu 11 maja 2015 r. zawarta została przez TIM SA z firmą HE Enterprises spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 56 C (dalej „Kupujący”), przedwstępna umowa sprzedaży (dalej „Umowa”) części nieruchomości położonej w Siechnicach, przy ul. Kwiatkowskiego 24, ograniczonej do:

- 1) działek ewidencyjnych o nr. 544/60, 544/73 oraz projektowanych działek o nr. 544/83, 544/84, 544/85, 544/86, 544/88, 544/89, które powstaną po podziale działek ewidencyjnych o nr 544/53, 544/56, 544/57 o łącznej powierzchni ok. 69.910 mkw, dla których Sąd Rejonowy w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WR1O/00037080/6, a których użytkownikiem wieczystym jest TIM SA,
- 2) działek ewidencyjnych o nr. 544/75, 544/47 oraz projektowanych działek o nr. 544/80, 544/81, które powstaną po podziale działki o nr ewidencyjnym 544/49, o łącznej powierzchni ok. 17.249 mkw, dla których Sąd Rejonowy w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WR1O/00043002/1, a których właścicielem jest TIM SA, (dalej: „Nieruchomość”) wraz z budynkami i budowlami posadowionymi na Nieruchomości oraz innymi aktywami ruchomymi i prawami majątkowymi związanymi z Nieruchomością (dalej: „Przedmiot Sprzedaży”).

W ww. umowie strony ustaliły następującą cenę sprzedaży ww. aktywów:

- 1) cena sprzedaży metra kwadratowego gruntu oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu wynosi 110 zł (słownie: sto dziesięć złotych) netto. Łączna powierzchnia sprzedawanych gruntów (zarówno gruntów stanowiących własność TIM SA, jak i tych, co do których TIM SA jest użytkownikiem wieczystym), które mają być przedmiotem sprzedaży wynosi ok. 87.159 mkw (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć metrów kwadratowych). Na dzień zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży ostateczna powierzchnia sprzedawanych gruntów/prawa wieczystego użytkowania gruntu ustalona zostanie w oparciu o ostateczną decyzję podziałową,



- 2) cena za budynki i budowle, aktywa i prawa majątkowe związane z Nieruchomością wynosi łącznie 32.319.060 PLN (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta dziewiętnaście tysięcy sześćdziesiąt złotych) netto,

Cena, o której mowa powyżej, zostanie powiększona o należny podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu zawarcia umowy.

Cena sprzedaży zapłacona zostanie w dniu zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży.

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości oraz innych praw i aktywów objętych umową jest uzależnione od spełnienia szeregu warunków opisanych w umowie, z których najważniejsze to: i) dokonanie podziału działek zgodnie z projektem podziału działek ustalonym przez Strony, ii) uzyskanie decyzji administracyjnych wskazanych w Umowie, dotyczących Nieruchomości.

Zarówno Sprzedający, jak i Kupujący mają prawo odstąpić od ww. umowy w przypadku spełnienia się / niespełnienia się okoliczności przewidzianych w Umowie, takich jak m.in. nieprawdziwość zapewnień złożonych do Umowy, ogłoszenie upadłości drugiej strony, wszczęcie postępowania likwidacyjnego wobec drugiej strony, naruszenie zobowiązań wynikających z Umowy, ustanowienie hipoteki przymusowej na Nieruchomości itp.

Ponadto Kupujący ma prawo odstąpienia od umowy w terminie do 10 czerwca 2015 r., w przypadku, gdy po dokonaniu analizy założeń biznesowych transakcji objętej niniejszą umową, Kupujący uzna, że po rozwiązaniu umowy najmu potencjalna dalsza komercjalizacja Przedmiotu Sprzedaży nie będzie zapewniała zwrotów z inwestycji.

Umowa sprzedaży zawarta zostanie nie wcześniej niż 01 sierpnia 2015 r. i nie później niż 02 grudnia 2015 r.

Wraz z Umową sprzedaży zawarta zostanie umowa najmu, na mocy której Sprzedający wynajmie od Kupującego na okres 15 lat i 9 miesięcy budynek magazynowy znajdujący się na Nieruchomości wraz z placem składowym. Na pozostałej części Nieruchomości Kupujący wybuduje budynek magazynowy o powierzchni ok. 29.500 mkw, który następnie wynajęty zostanie przez Kupującego Sprzedającemu. Szacunkowy miesięczny czynsz najmu za istniejący budynek magazynowy oraz budynek magazynowy, który wybudowany zostanie przez Kupującego, stanowi kwotę w wysokości 129.717 EUR. Ostateczny czynsz najmu ustalony zostanie na podstawie rzeczywistych kosztów inwestycji polegającej na wybudowaniu nowego budynku magazynowego.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.



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

Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne grupy/segmenty klientów obsługiwanych przez spółkę TIM S.A. w I kwartale roku 2015 przedstawia tabela i wykres zamieszczone poniżej.

Poz.	Grupa klientów	Q1 2015	udział %	Q1 2014	udział %	zm.wart.	zm.%
1	Reselerzy	46 803	40,8%	36 952	38,7%	9 851	26,7%
2	Instalatorzy	37 809	33,0%	36 194	37,9%	1 614	4,5%
3	Przemysł	23 433	20,4%	16 771	17,6%	6 662	39,7%
4	Detaliści	3 416	3,0%	3 060	3,2%	356	11,6%
5	Energetyka	2 994	2,6%	2 283	2,4%	710	31,1%
6	Budżet	260	0,2%	210	0,2%	50	23,9%
	<b>SUMA</b>	<b>114 714</b>	<b>100,0%</b>	<b>95 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 243</b>	<b>20,2%</b>

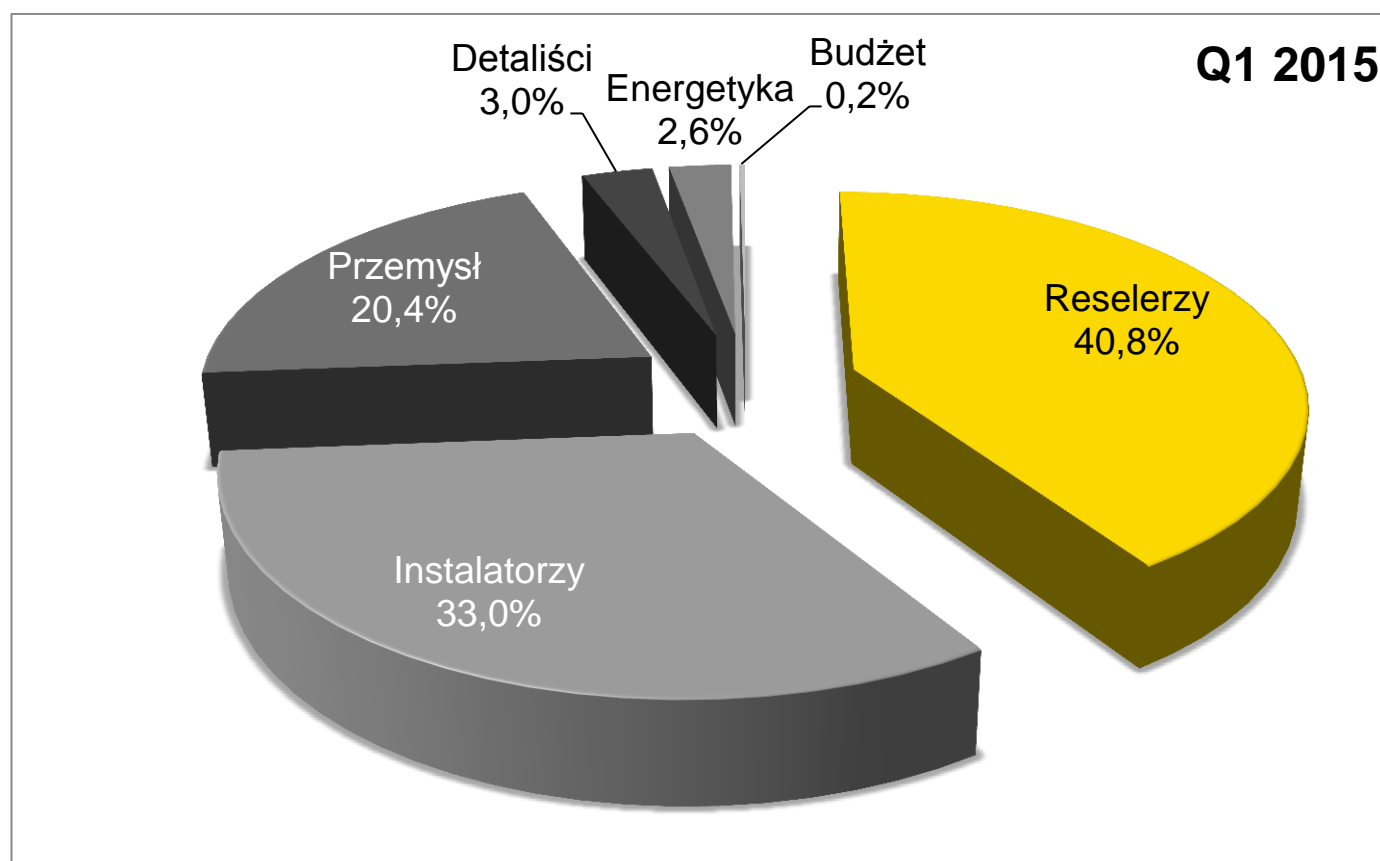


Tabela i wykres poniżej przedstawiają przychody ze sprzedaży w podziale na regiony geograficzne obsługiwane przez TIM S.A.

Poz.	Województwo	Q1 2015	udział %	Q1 2014	udział %	zm.wart.	zm.%
1	dolnośląskie	20 909	18,2%	17 983	18,8%	2 926	16,3%
2	wielkopolskie	16 780	14,6%	14 826	15,5%	1 954	13,2%



3	mazowieckie	13 499	11,8%	11 472	12,0%	2 027	17,7%
4	śląskie	10 729	9,4%	13 345	14,0%	-2 616	-19,6%
5	pomorskie	8 012	7,0%	5 016	5,3%	2 996	59,7%
6	kujawsko-pomorskie	7 928	6,9%	5 586	5,9%	2 342	41,9%
7	opolskie	6 526	5,7%	6 159	6,5%	367	6,0%
8	łódzkie	6 073	5,3%	5 168	5,4%	906	17,5%
9	zachodniopomorskie	5 384	4,7%	3 479	3,6%	1 906	54,8%
10	małopolskie	4 642	4,0%	2 245	2,4%	2 396	106,7%
11	lubuskie	3 529	3,1%	3 157	3,3%	372	11,8%
12	lubelskie	3 418	3,0%	2 063	2,2%	1 355	65,7%
13	świętokrzyskie	2 573	2,2%	1 999	2,1%	573	28,7%
14	warmińsko-mazurskie	2 279	2,0%	1 411	1,5%	868	61,6%
15	podkarpackie	1 580	1,4%	980	1,0%	600	61,2%
16	podlaskie	854	0,7%	582	0,6%	271	46,6%
	<b>SUMA</b>	<b>114 714</b>	<b>100,0%</b>	<b>95 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 243</b>	<b>20,2%</b>

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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	31.03.2014	31.03.2015
kurs średnioroczny	4,1894	4,1489
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1713	4,0890

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

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

Na dzień 31 marca 2015r struktura Grupy Kapitałowej TIM była następująca:





Grupa kapitałowa

ZARZĄD



**Krzysztof Folt**  
Prezes Zarządu



**Anna Słobodzian-Puć**  
Członek Zarządu



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



**Maciej Posadzy**  
Członek Zarządu,  
Dyrektor ds. Operacyjnych

**rotopino.PL**

Spółka prowadzi 22 e-sklepy w całej Europie, w Polsce - największy e-sklep z elektronarzędziami: **narzedzia.pl**



**Ryszard Zawieruszyński**  
Prezes Zarządu



**Maciej Posadzy**  
Członek Zarządu

ROTOPINO.IT S.r.l.

ROTOPINO.FR SARL

ROTOPINO.de GmbH

**SUN ELECTRO**

Projektowanie, produkcja i dystrybucja inteligentnych rozwiązań oświetleniowych LED



**Remigiusz Ukleja**  
Prezes Zarządu



Doświadczony dystrybutor najlepszych włoskich marek sektora elektrycznego i oświetleniowego na polskim rynku.



**Giacomo Scimone**  
Prezes Zarządu



**Giordano Noris**  
Członek Zarządu



**Artur Piekarczyk**  
Prezes Zarządu



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:	<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 53 – 333 Wrocław</b>
	<b>Tel: + 48 (71) 37 61 600</b>
	<b>fax: + 48 (71) 37 61 620</b>
	<b><a href="http://timsa.pl">http://timsa.pl</a></b>
	<b><a href="mailto:zarzad@tim.pl">zarzad@tim.pl</a></b>
	<b>930339253</b>
	<b>PL 897-000-96-78</b>
	<b>0000022407</b>
	<b>22.199.200 PLN</b>

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:	<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 85-746 Bydgoszcz</b>
	<b>Tel: +48 (52) 323 68 00</b>
	<b>fax: +48 (52) 323 68 29</b>
	<b><a href="http://rotopino.pl">http://rotopino.pl</a></b>
	<b><a href="mailto:info@rotopino.pl">info@rotopino.pl</a></b>
	<b>093188712\</b>
	<b>PL 953-24-72-649</b>
	<b>0000300709</b>
	<b>1.000.000 PLN</b>

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

Na dzień 31.03.2015 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:	<b>ROTOPINO.de GmbH</b>
Siedziba Spółki:	<b>Berlin</b>
Adres Spółki:	<b>14199 Berlin ulica Hohenzollernstrasse 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 31.03.2015 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:	<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 31.03.2015 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:	<b>ROTOPINO.FR. SARL</b>
Siedziba Spółki:	<b>Paryż</b>
Adres Spółki:	<b>12 rue de la Chaussée 'Antin 75009 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 31.03.2015 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:	<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 50-952 Wrocław 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 31.03.2015r 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:	<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 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 31.03.2015r 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.

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 I kwartale 2015r nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej TIM SA.

### **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 S.A. 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 Spółki TIM S.A. nie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja uprawnia do jednego głosu.

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



Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania 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	4.260.000	19,19 %
2.	Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,5 %
3	Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, w tym :  ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1.934.220	8,71%
		777.589	3,50%
4.	Fundusze zarządzane przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 595 443	7,19 %
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 III kwartał 2014 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 13.11.2014r.) do dnia publikacji niniejszego raportu, nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:



Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba akcji TIM SA <b>przed zmianą</b>	Udział % w kapitale zakładowy m Spółki	Liczba akcji TIM SA <b>po zmianie</b>	Udział % w kapitale zakładowym Spółki	Data zmiany	Nr raportu	Data raportu
Krzysztof Folta Prezes Zarządu	4.000.000	18,2%	4.095.000	18,45%	17-19.11.2014	28/2014	21.11.2014
Krzysztof Folta Prezes Zarządu	4.095.000	18,45%	4.150.000	18,69%	20-21.11.2014	30/2014	26.11.2014
Krzysztof Folta Prezes Zarządu	4.150.000	18,69%	4.190.500	18,88%	24-26.11.2014	31/2015	27.11.2014
Krzysztof Folta Prezes Zarządu	4.190.500	18,88%	4.260.000	19,19%	15.04.2015	9/2015	17.04.2015
Mirosław Nowakowski	1.110.800	5,004%	1.109.800	4,999%	23.02.2015	6/2015	03.03.2015
ING Parasol FIO	1.215.828	5,48%	777.589	3,50%	17.04.2015	10/2015	22.04.2015

## 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;

W związku z art. 160 ustawy z dnia 29.07.2006r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183, poz. 1538) oraz w związku z § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.11.2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U z 2005r., Nr 229, poz. 1950 ), Zarząd Spółki podaje zestawienie stanu posiadania akcji TIM SA przez osoby zarządzając i nadzorujące TIM S.A., zdefiniowane w ww. Rozporządzeniu, **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 Foltą wraz z żoną Ewą Foltą	Prezes Zarządu	4.260.000	19,19 %
3.	Artur Piekarczyk	Członek Zarządu	200.000	0,9 %
4.	Maciej Posadzy	Członek Zarządu	95.000	0,43 %
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 III kwartał 2014r. ( opublikowanego w dniu 13.11.2014r ) 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.

## **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 S.A, 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.



## **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 oraz spółek z Grupy Kapitałowej TIM w wysokości 166.465 tys PLN na dzień 31.03.2015 oraz strukturę zobowiązań i należności jak i osiągnięty zysk netto możemy stwierdzić, że realizacja zobowiązań zarówno TIM SA jak i spółek 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. Efekt powyższego to niewielkie ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Drugim czynnikiem wpływającym na przepływy pieniężne netto to wzrost zapasu na nowych produktach wprowadzanych do oferty jak i wynikający z wzrostu sprzedaży, stąd zmiana stanu zapasu w spółkach Grupy Kapitałowej TIM w ciągu I kwartału tylko o 19.139 tys PLN.

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

Rok 2014, był okresem największych zmian w ponad 25 letniej historii TIM SA. Główny proces zmian został zakończony w IV kwartale 2014 roku.

Rok 2015 i lata następne, będą okresem dopracowywania i korygowania naszego modelu działania do warunków zewnętrznych.

Podstawowe założenia naszego modelu są następujące:

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

Powyższe działania, realizowane konsekwentnie, przyniosą pierwsze efekty po 24 miesiącach od wdrożenia, tj. w III kwartale 2015r. W opinii Zarządu TIM SA wymierne korzyści, tj. zdecydowany wzrost zysku EBIT i EBITDA, co powinno skutkować wyceną Spółki TIM S.A. na GPW, adekwatnie do potencjału Spółki, powinny nastąpić w III kwartale 2016r.

