# ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM W 2015

Wrocław, marzec 2016 r.

1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM ..... 3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych. ..... 9
2.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2014r. ..... 10
2.2. Opis istotnych zobowiązań pozabilansowych. ..... 10
2.3. Zarządzanie zasobami finansowymi. ..... 10
3. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 r. ..... 12
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TIM ..... 14
5. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 r. ..... 15
5.1. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu. Artur ..... 15
6. Informacje o zawartych znaczących umowach ..... 18
6.1. Umowy na dostawy towarów ..... 18
6.3. Umowy z podmiotami powiązanymi. ..... 19
6.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia ..... 20
6.5. Informacje o umowie o badanie/przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych 21
6.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami. ..... 23
7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych ..... 24
8. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ..... 24
9. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2015 ..... 25
10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych ..... 25
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM ..... 25
12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń ..... 25
12.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych ..... 25
12.2. Ryzyko zmian cen surowców, a w szczególności miedzi ..... 26
12.3. Ryzyko kursu walutowego ..... 26
12.4. Ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym ..... 27
12.5. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych ..... 27
12.6. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach ..... 28
12.7. Ryzyko związane z zapasami ..... 29
12.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych ..... 30
12.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców ..... 30
12.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców ..... 30
12.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży ..... 31
12.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców ..... 31
12.13. Ryzyko związane z konkurencją ..... 31
12.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym ..... 31
12.15. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji ..... 32
12.16. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń . 32
12.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii ..... 33
12.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ..... 34

13. Pozostałe informacje ..... 35
13.1. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji TIM SA oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką. ..... 35
13.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ..... 37
13.3. Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej TIM systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. ..... 37
14. Podsumowanie ..... 38

1. OSWIADCZENIE W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2015. ..... 42
2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ TIM SA W ROKU 2015 ..... 42
3. ZARZĄD ..... 45
4. RADA NADZORCZA ..... 46
4. WALNE ZGROMADZENIE ..... 48
5. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI ..... 49

# 1. Struktura Grupy Kapitałowej TIM

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 skrótu: | **TIM SA** |
| Siedziba Spółki: | **Wrocław** |
| Adres Spółki: | **ulica Powstańców Śląskich 2 - 4**<br>**53 – 333 Wrocław**<br>**Tel: + 48 (71) 37 61 600**<br>**fax: + 48 (71) 37 61 620** |
| Adres internetowy: | **http://timsa.pl** |
| e-mail | **zarzad@tim.pl** |
| REGON : | **930339253** |
| NIP**:** | **PL 897-000-96-78** |
| KRS: | **0000022407** |
| Kapitał zakładowy | **22.199.200 PLN** |

W dniu 20.02.2015 r. zmieniła się siedziba Spółki z dotychczasowej: TIM SA, ul. E. Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice na aktualną: TIM SA, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław.

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 | 4.444.000 | 20,02% |
| Krzysztof Wieczorkowski | 3.000.000 | 13,5% |
| ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 2.326.181 | 10,48% |
| 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.

Poniżej znajduje się opis poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej TIM:

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

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

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

Na dzień 31.12.2015 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: | **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 31.12.2015 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: | **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 31.12.2015 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: | **ROTOPINO.FR. SARL** |
| Siedziba Spółki: | **Paryż** |
| Adres Spółki: | **12 rue de la Chausséed 'Antin7 5009 Paris, Francja** |
| Adres internetowy: | **www.rotopino.fr** |
| e-mail | **info@rotopino.pl** |
| Kapitał zakładowy | **5.000 EUR** |

Na dzień 31.12.2015 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: | **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 31.12.2015 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: | **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 31.12.2015 r. TIM SA posiadała 765.000 akcji EL-IT SA, stanowiących 51% kapitału zakładowego, dających prawo do 765.000 głosów nawalnym 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.

# 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Tabela 1.Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej TIM

| | tys. PLN | |
|---|---|---|
| **WYBRANE DANE FINANSOWE** | **01.01.2015 - 31.12.2015** | **01.01.2014 - 31.12.2014** |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 575 930 | 528 638 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 878 | (25 545) |
| III. Zysk (strata) brutto | 5 861 | (25 902) |
| IV. Zysk (strata) netto | 4 938 | (21 828) |
| V. Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli | (53) | (180) |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (14 922) | (3 631) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 18 354 | (7 370) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 9 543 | 10 449 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | 12 975 | (552) |
| X. Aktywa, razem | 319 703 | 283 063 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 149 401 | 117 699 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 9 872 | 5 794 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 139 529 | 111 905 |
| XIV. Kapitał własny jednostki dominującej | 166 276 | 161 285 |
| XV. Kapitał zakładowy | 22 199 | 22 199 |
| XVI. Liczba akcji (w tys. szt.) | 22 199 | 22 199 |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł) | 0,22 | (0,98) |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,22 | (0,98) |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 7,49 | 7,27 |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 7,49 | 7,27 |

W roku obrotowym 2015 Grupa Kapitałowa TIM osiągnęła rekordowo wysoki w swojej historii poziom 575 930 tys. PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa zwiększyła swoje obroty o 9% w stosunku do roku 2014. W roku 2015 Grupa znacząco poprawiła swoje wyniki finansowe, wypracowując zysk operacyjny w kwocie 6 878 tys. PLN, natomiast zysk netto – na poziomie 4 938 tys. PLN. W poprzednim roku Grupa Kapitałowa TIM poniosła stratę na działalności operacyjnej 25 545 tys. zł oraz stratę netto 21 828 tys. zł. Największa część wypracowanego zysku przypada na Spółkę Dominującą.

W 2015 roku wartość aktywów Grupy wzrosła do kwoty 319 703 tys. zł; na koniec roku 2014 wynosiła 283 063 tys. PLN , co stanowi wzrost o 13%. Największy wzrost nastąpił w aktywach obrotowych, tj. o ponad 58,9 mln zł.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej TIM wzrosły o 3% - z kwoty 165 364 tys. PLN do kwoty 170 302 tys. PLN. Grupa posiada bardzo dobrą sytuacje finansową, ponieważ kapitały własne w 100% pokrywają aktywa trwałe w wysokości 100 589 tys. PLN, jak również w 92% wartość zapasów.

Na podkreślenie zasługuje fakt, iż wskaźnik płynności bieżącej tzw. CR (CR = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) wynosi 1,57, co jest uznawane za bardzo dobry wynik. W roku 2014 wskaźnik ten wyniósł 1,43.

Wszystkie zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM regulowane są na bieżąco. Regulowanie w terminie wszelkich zobowiązań oraz optymalne zarządzanie zapasami i należnościami zawsze było i jest nadrzędnym celem Grupy Kapitałowej TIM.

## 2.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2014r.

W 2015 w ramach Grupy Kapitałowej TIM nie występowały lokaty lub inwestycje kapitałowe, które miałyby istotną wartość.

## 2.2. Opis istotnych zobowiązań pozabilansowych.

W 2015 r. w spółkach tworzących Grupę Kapitałową TIM istotne zobowiązania pozabilansowe nie występowały.

## 2.3. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TIM, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym. Spółki Grupy Kapitałowej posiadają również aktywa finansowe, takie jak: należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku prowadzonej działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TIM, są następujące: ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności.

**Ryzyko stopy procentowej.**

Zobowiązania finansowe utrzymywane są do terminu wymagalności. W Grupie Kapitałowej TIM wysokość oprocentowania w większości wypadków ustala się w oparciu o stawkę WIBOR, powiększoną o wynegocjowaną marżę.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów i kredytów w bankach i instytucjach kredytowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM. Należności spółki dominującej TIM SA i EL-IT SA są ubezpieczone w firmie Atradius Kredit Insurance N.V. SA oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, należności Rotopino.pl SA są ubezpieczone w firmie Coface. W przypadkach, w których istnieje niezależny rating klientów, spółki Grupy Kapitałowej TIM korzystają z niego. W pozostałych przypadkach kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klientów w oparciu o jego dane finansowe, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki.

### Ryzyko związane z płynnością

Minimalizując występujące ryzyko związane z płynnością, Grupa Kapitałowa TIM na bieżąco monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy uwzględnieniu terminów wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

# 3. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 r.

Najistotniejsze wydarzenie, które miało wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 roku i będzie miało wpływ na działalność Grupy w latach kolejnych, to podjęcie przez Radę Nadzorczą TIM SA, w dniu 17.12.2015 r., uchwały, na mocy której Rada Nadzorcza TIM SA wyraziła zgodę na zawiązanie przez TIM SA nowej spółki w formie spółki akcyjnej pod roboczą firmą „TIM LOGISTYKA" SA z siedzibą w Siechnicach (dalej: „TIM LOGISTYKA" SA), o kapitale zakładowym 100 tysięcy złotych, w której TIM SA będzie posiadać 100% akcji. Powołana spółka „TIM LOGISTYKA" SA będzie spółką celową, do której, po spełnieniu niżej wymienionego warunku, zostaną wniesione aportem zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci Działu Logistyki oraz Działu Zarządzania Nieruchomościami TIM SA.

Po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17.12.2015 roku Zarząd TIM SA podjął kierunkową decyzję w sprawie podjęcia prac przygotowawczych mających na celu zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa określonej jako Dział Logistyki, związanej z prowadzeniem działalności w zakresie obsługi logistycznej, oraz zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa określonej jako Dział Zarządzania Nieruchomościami, związanej z zarządzaniem nieruchomościami inwestycyjnymi posiadanymi przez TIM SA do spółki „TIM LOGISTYKA" SA. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci opisanego wyżej Działu Logistyki oraz Działu Zarządzania Nieruchomościami nastąpi w zamian za objęcie przez TIM SA akcji w podwyższonym kapitale zakładowym „TIM LOGISTYKA" SA.

Do „TIM LOGISTYKA" SA zostanie wniesiona całość posiadanych przez TIM SA aktywów i zobowiązań związanych z prowadzeniem działalności w zakresie obsługi logistycznej i zarządzaniem nieruchomościami inwestycyjnymi posiadanymi przez TIM SA.
Celem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Logistyki oraz Działu Zarządzania Nieruchomościami 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,
- realizacja projektów związanych z optymalizacją zarządzania nieruchomościami inwestycyjnymi posiadanymi przez TIM SA..

W dniu 28.01.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TIM SA wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Logistyki oraz Działu Zarządzania Nieruchomościami do spółki, o której mowa powyżej.

Znamy naszego klienta
**PERSONALIZACJA** (Cenniki CRM)

Najszersza oferta produktowa w Polsce
**PRZEJĘCIE RYZYKA BIZNESOWEGO**

Koszty operacyjne poniżej 10% do przychodów
**NISKA CENA**

Najkorzystniejsza oferta jakości do ceny
**TOP serwis ŁATWO POLICZALNE KORZYŚCI**

# 4. 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 multikanałową 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.

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

# 5. Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 r.

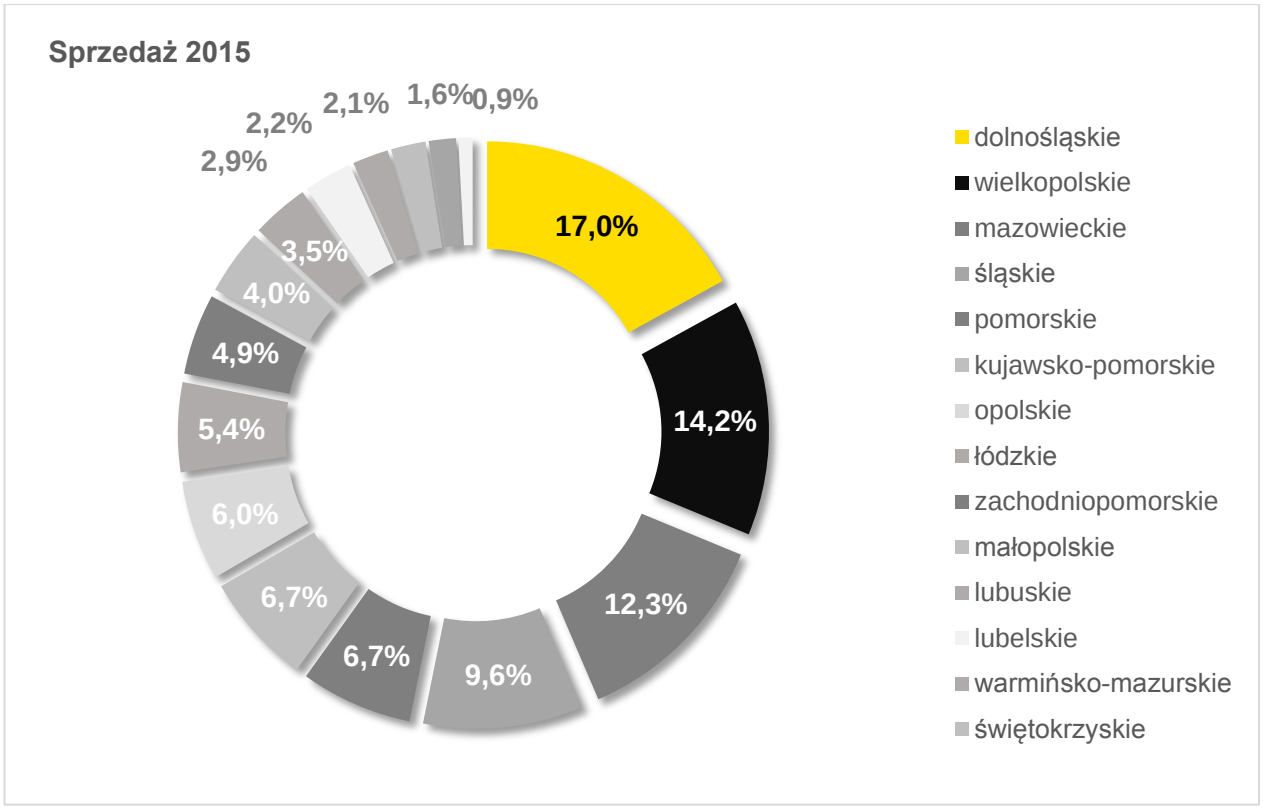
Działalność Grupy Kapitałowej TIM w 2015 roku to przede wszystkim dalszy rozwój projektów dających efekty synergii związane z inwestycją kapitałową w spółkę Rotopino.pl SA oraz prace związane z integracją w ramach Grupy spółek EL-IT SA oraz Sun Electro Sp. z o.o.

W 2015 r. doskonalono realizowane przez Centrum Logistyczne TIM SA usługi logistyczne na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej TIM oraz rozszerzano ofertę asortymentową Spółek dostępną na platformie sprzedażowej TIM.pl.

## 5.1. Informacja o podstawowych produktach, usługach i rynkach zbytu.

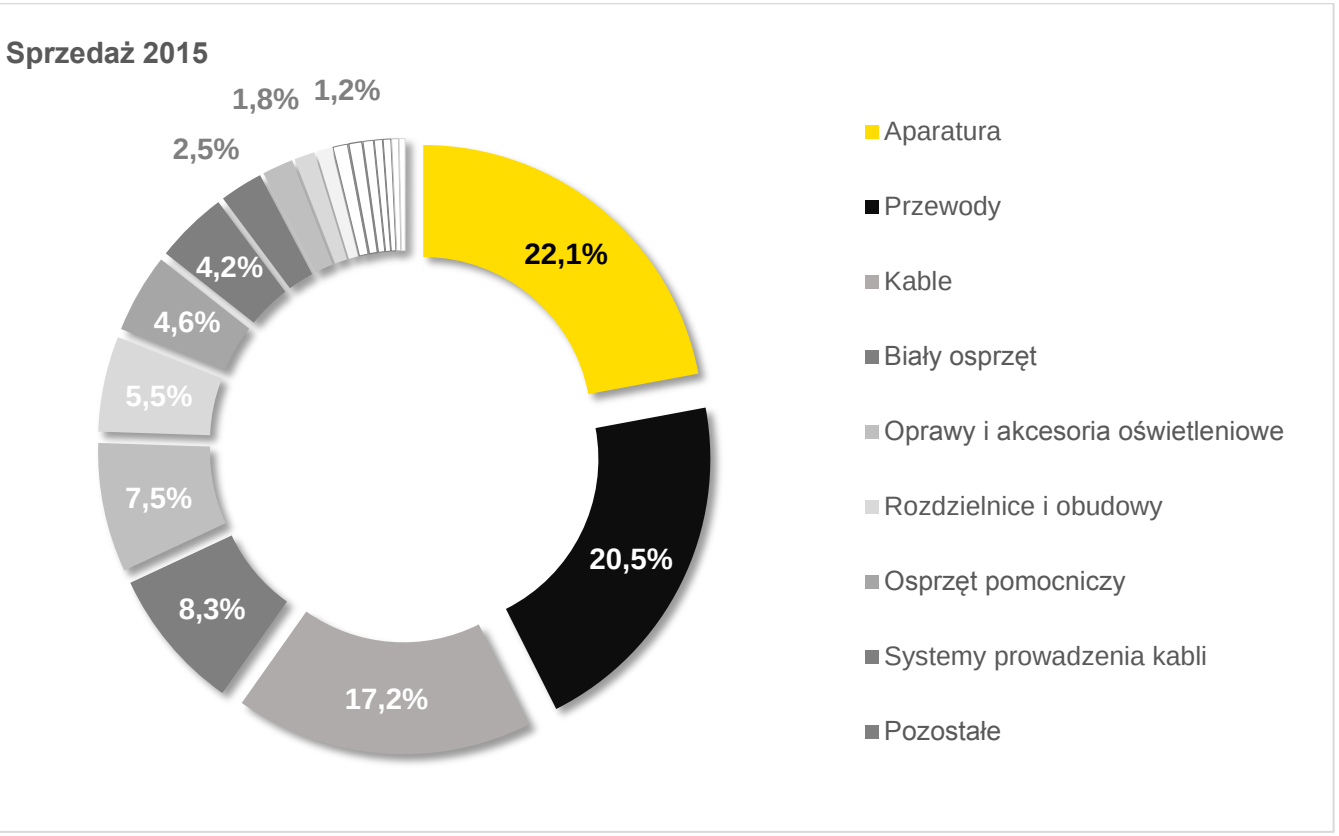
Spółka dominująca - TIM SA – to firma handlowa, która w roku 2015 ponad 60% przychodów zrealizowała poprzez kanał internetowy. Spółka swoją działalność prowadziła na terenie całego kraju za pośrednictwem portalu tim.pl oraz przez przedstawicielstwa lokalne. Rok 2015 zamknął się przychodami w wysokości 535 mln zł i była to najwyższa sprzedaż roczna w całej historii działalności.

TIM SA. Przychody w poszczególnych województwach



## Sprzedaż netto w roku 2015 w grupach asortymentowych

| Poz. | Województwo (tys. PLN) | Sprzedaż 2015 | Udział % | Sprzedaż 2014 | Udział % | Zmiana | zm.% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | dolnośląskie | 91 106 | 17,0% | 81 875 | 16,5% | 9 231 | 11,3% |
| 2 | wielkopolskie | 76 077 | 14,2% | 78 638 | 15,8% | -2 561 | -3,3% |
| 3 | mazowieckie | 65 992 | 12,3% | 66 344 | 13,4% | -352 | -0,5% |
| 4 | śląskie | 51 452 | 9,6% | 59 356 | 12,0% | -7 904 | -13,3% |
| 5 | pomorskie | 36 060 | 6,7% | 27 236 | 5,5% | 8 824 | 32,4% |
| 6 | kujawsko-pomorskie | 35 967 | 6,7% | 32 712 | 6,6% | 3 255 | 9,9% |
| 7 | opolskie | 32 190 | 6,0% | 31 282 | 6,3% | 908 | 2,9% |
| 8 | łódzkie | 28 798 | 5,4% | 29 288 | 5,9% | -490 | -1,7% |
| 9 | zachodniopomorskie | 26 081 | 4,9% | 15 097 | 3,0% | 10 984 | 72,8% |
| 10 | małopolskie | 21 382 | 4,0% | 14 828 | 3,0% | 6 554 | 44,2% |
| 11 | lubuskie | 18 520 | 3,5% | 20 347 | 4,1% | -1 827 | -9,0% |
| 12 | lubelskie | 15 509 | 2,9% | 12 827 | 2,6% | 2 682 | 20,9% |
| 13 | warmińsko-mazurskie | 11 600 | 2,2% | 9 229 | 1,9% | 2 371 | 25,7% |
| 14 | świętokrzyskie | 11 190 | 2,1% | 8 415 | 1,7% | 2 775 | 33,0% |
| 15 | podkarpackie | 8 774 | 1,6% | 6 484 | 1,3% | 2 290 | 35,3% |
| 16 | podlaskie | 4 599 | 0,9% | 2 631 | 0,5% | 1 968 | 74,8% |
| | **SUMA** | **535 296** | | **496 589** | **100,0%** | **38 707** | **7,8%** |



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 2015r stanowią kwotę 40 670 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 liczby produktów będących w ofercie na terenie Polski oraz generowany skokowy wzrost przychodów. W roku 2015 spółka EL-IT S.A. zanotowała przychody w wysokości 9 835 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. Na dziś TIM SA jest głównym odbiorcą spółki, jednak w przyszłości spółka ma samodzielnie sprzedawać produkty z oferty do szerokiego grona polskich dystrybutorów. W roku 2015 przychody spółki wyniosły 5 020 tys. PLN.

# 6. Informacje o zawartych znaczących umowach

Szczegółowy wykaz znaczących umów zawartych przez TIM SA oraz Rotopino.pl SA zamieszczony został w jednostkowych sprawozdaniach Zarządu z działalności ww. spółek w 2015 r. przekazanych przez każdą z ww. spółek do publicznej wiadomości.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały znaczących umów.

## 6.1. Umowy na dostawy towarów

Zasady współpracy z dostawcami jednostki dominującej Grupy Kapitałowej TIM, tj. TIM SA, w 2015 r. w większości wypadków były doprecyzowywane poprzez podpisanie stosownych umów i aneksów do umów zasadniczych zawieranych w latach poprzednich.

Aneksy, o których mowa powyżej określały szczegółowe zasady współpracy na rok 2015.

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

1) EATON ELECTRIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
2) TELE-FONIKA KABLE S.A. z siedzibą w Myślenicach
3) NKT CABLES WARSZOWICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach
4) Schneider Electric Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
5) Legrand Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Ząbkowicach Śląskich
6) KONTAKT-SIMON S.A. z siedzibą Czechowicach-Dziedzicach
7) LAPP KABEL Sp. z o.o. z siedzibą w Biskupicach Podgórnych
8) Hager Polo Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
9) ETI Polam Sp. z o.o. z siedzibą w Pułtusku
10) Zakłady Aparatury Elektrycznej ERGOM Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Ze względu na skalę działalności umowy z dostawcami pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej TIM nie mają charakteru umów znaczących.

## 6.2. Umowy z odbiorcami towarów

W 2015 r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej TIM nie zawierała umów z odbiorcami towarów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

## 6.3. Umowy z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które miałyby charakter transakcji istotnych i zawarte zostałyby na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Z uwagi na występujące, poniżej opisane, powiązania osobowe pomiędzy podmiotami:

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

nieprzesądzające 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 przez Jednostkę Dominującą z ww. podmiotami.

Pan Krzysztof Folta jest przewodniczącym Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. oraz na dzień 31.12.2015 r. posiada 1.504.364 akcji ELEKTROTIM SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,07%) i 2.950.000 akcji SONEL S.A. (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 21,07%).

Pan Maciej Posadzy - członek Zarządu TIM SA - jest członkiem Rady Nadzorczej SONEL SA. oraz na dzień 31.12.2015 roku posiada 4.520 akcji SONEL SA (co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 0,032%).

W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. zrealizowana przez TIM SA na rzecz ELEKTROTIM SA sprzedaż netto towarów i usług wyniosła 5 745 tys. PLN. Wartość netto zakupów usług TIM SA w ELEKTROTIM S.A. w tym okresie wyniosła 8 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. TIM SA nabył wyroby i usługi od SONEL SA na kwotę 5 847 tys. PLN netto. W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. sprzedaż na rzecz SONEL S.A. wyniosła netto 23 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od ROTOPINO.PL SA na kwotę netto 646 tys. PLN. W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. sprzedaż na rzecz ROTOPINO.PL SA wyniosła netto 730 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od EL- IT SA na kwotę netto 3.150 tys. PLN. W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. sprzedaż na rzecz EL-IT SA wyniosła netto 319 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. TIM SA nabyła wyroby i usługi od Sun Electro Sp. z o.o. na kwotę netto 5.022 tys. PLN. W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. sprzedaż na rzecz Sun Electro Sp. z o.o. wyniosła netto 71 tys. PLN i dotyczyła materiałów elektrycznych i usług.

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

## 6.4. Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia

1. W dniu 14 listopada 2005 roku TIM SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") umowę ramową nr WRO/UR/0093/05 dotyczącą różnych form transakcji kredytowych („Umowa"), na podstawie której Bank może, w okresie obowiązywania Umowy i na podstawie odrębnych umów kredytowych, udostępniać TIM 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 zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") umowę nr WRO/KB/0092/05 o Kredyt w Rachunku Bieżącym („Umowa") wraz z 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). Termin spłaty – 08.01.2016 roku. Oprocentowanie kredytu 1M WIBOR + marża banku. Na mocy aneksu nr 13 z dnia 05.01.2016 r. wydłużono okres obowiązywania umowy do dnia 05.01.2017 r.
3. W dniu 05 kwietnia 2013r TIM SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") umowę nr BDK/KR-O/000057194/0029/13 o Kredyt Odnawialny („Umowa"), na podstawie której Bank udostępnił TIM SA krótkoterminowy kredyt odnawialny na okres od dnia 05 kwietnia 2013r do dnia 27 marca 2015 r. („Kredyt"). Kwota Kredytu wynosi 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych). Oprocentowanie kredytu: 3M WIBOR + marża banku. W dniu 27.03.2015 r. podpisany został Aneks nr 2 do ww. umowy, na mocy którego przedłużony został termin udostępnienia ww. kredytu odnawialnego do dnia 25 marca 2016r. Na wniosek TIM SA umowa została wygaszona z dniem 31.01.2016 r.
4. W dniu 26 maja 2014 r. zawarta została pomiędzy TIM SA a mBank SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Bank") umowa kredytowa. Na podstawie ww. umowy kredytowej Bank udzielił TIM SA kredytu bankowego na łączną kwotę 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych). Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N + marża Banku. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej, udzielony kredyt może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności spółki z terminem wykorzystania i jego spłaty do dnia 21.05.2015 r. W dniu 22.05.2015 r. podpisany został Aneks nr 1 do ww. umowy, na mocy którego ww. kredyt przedłużony został do dnia 19.05.2016 r. Na wniosek TIM SA umowa została wygaszona z dniem 29.02.2016r.
5. W dniu 22 maja 2015 r. zawarta została pomiędzy TIM SA a mBank SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Bank") umowa kredytowa o kredyt odnawialny. Na podstawie ww. umowy kredytowej Bank udzielił TIM SA kredytu odnawialnego na łączną kwotę 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych + marża Banku. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej, udzielony kredyt może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności spółki oraz finansowanie majątku obrotowego z terminem wykorzystania i jego spłaty do dnia 19.05.2016 r. Na wniosek TIM SA umowa została wygaszona z dniem 29.02.2016 r.

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. TIM SA nie zawierała umów pożyczki ani poręczenia.

W 2015 roku ROTOPINO.PL SA, Sun Electro Sp. z o.o, EL-IT SA oraz spółki zależne ROTOPINO.PL SA nie zaciągały kredytów ani pożyczek ani nie udzielały poręczeń i gwarancji.

## 6.5. Informacje o umowie o badanie / przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza TIM SA, działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. ( Dz. U.02,76,694 ) o rachunkowości oraz zgodnie z par. 24 ust.4 pkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Sp. 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 3654, jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego za rok 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2015, jak również do dokonania przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2015 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonego na dzień 30.06.2015 r.

Jest to pierwszy rok współpracy TIM SA z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu w przedmiotowym zakresie.

Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej TIM SA w dniu 30.04.2015 r. zawarta została stosowna umowa z przedmiotową firmą.

Wartość wynagrodzeń należnych firmie Grant Thornton Frąckowiak 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 2015 | 30.500 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM za rok 2015 | 12.800 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego TIM SA sporządzonego na dzień 30.06.2015 r. | 16.000 PLN netto |
| Wynagrodzenie z tytułu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM sporządzonego na dzień 30.06.2015 r. | 9.600 PLN netto |

| | **Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:** | **za rok obrotowy kończący się na 31.12.2014** | **za rok obrotowy kończący się na 31.12.2015** |
|---|---|---|---|
| 1 | badanie rocznego sprawozdania finansowego TIM SA i Grupy Kapitałowej TIM | 43 000 zł | 43.300 zł |
| 2 | inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego | 20 000 zł | 25.600 zł |
| 3 | usługi doradztwa podatkowego | - zł | - zł |
| 4 | pozostałe usługi | - zł | - zł |

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej ROTOPINO.PL SA nr 8/RN/01.04.2014 z dnia 30 listopada 2015 roku, podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2015 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 17.000 PLN netto.

| Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy odrębnie za: | | za rok obrotowy kończący się na 31.12.2014 | za rok obrotowy kończący się na 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| 1 | badanie rocznego sprawozdania finansowego Rotopino.pl SA | 17 000 zł | 17 000 zł |
| 3 | usługi doradztwa podatkowego | - zł | - zł |
| 4 | pozostałe usługi | - zł | - zł |

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej EL-IT SA nr 1/RN/22.12.2015 z dnia 22.12.2015 roku, podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2015 jest firma ABRA Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1966. Firma audytorska otrzyma po wykonaniu badania wynagrodzenie w wysokości 10 000 PLN netto.

## 6.6. Informacje o umowach pomiędzy akcjonariuszami.

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 z14.09.2011 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.

### 6.7. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowa o pracę zawarta z prezesem Zarządu TIM SA, Panem Krzysztofem Foltą, zakłada, iż w przypadku odwołania prezesa Zarządu z pełnionej funkcji przed upływem kadencji, Panu Krzysztofowi Folcie przysługiwała będzie odprawa w wysokości równowartości 6–miesięcznego wynagrodzenia.

## 7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

## 8. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej, pełniących funkcje w organach jednostki dominującej w 2015 r. została ujawniona w notach 35 i 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM.

Pan Krzysztof Folta, pełniący w 2015 r. funkcję prezesa Zarządu TIM SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 15.000 zł z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej – Rotopino.pl SA oraz wynagrodzenie w wysokości 10.000 zł z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej – EL-IT SA.

Pani Anna Słobodzian-Puła, pełniąca w 2015 r. funkcję członka Zarządu TIM SA, otrzymała również wynagrodzenie w wysokości 9.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki zależnej – Rotopino.pl SA.

Pan Maciej Posadzy, pełniący w 2015 r. funkcję członka Zarządu, dyrektora ds. operacyjnych TIM SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 60.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu spółki zależnej – Rotopino.pl SA oraz wynagrodzenie w wysokości 6.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki zależnej – EL-IT SA.

Pan Artur Piekarczyk, pełniący w 2015 r. funkcję członka Zarządu TIM SA, otrzymał również wynagrodzenie w wysokości 24.000 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu spółki zależnej – EL-IT SA.

# 9. Wykonanie prognozy wyników finansowych na rok 2015

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 2015. Z tego samego powodu nie została opublikowana prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej TIM.

# 10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2015 r. w żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie było aktywnego programu akcji pracowniczych.

# 11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM

W 2015 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TIM.

# 12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność Grupy Kapitałowej TIM obarczona jest wieloma ryzykami i zagrożeniami. Najważniejsze i najbardziej prawdopodobne ryzyka i zagrożenia, dostrzegane przez Zarząd TIM SA, które potencjalnie mogą mieć istotny wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej, opisane są poniżej.

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

Działalność Grupy Kapitałowej TIM jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i świata. Na wyniki finansowe osiągane przez Grupę 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 i sprzedaży detalicznej itp. Niekorzystne zmiany wymienionych czynników mogą negatywnie wpływać na działalność Grupy i osiągane wyniki finansowe.

## 12.2. 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 Dominującej, z uwagi na fakt, że 38% 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), powoduje, że ustalenie optymalnego zapasu i całkowite uniknięcie ryzyka zmian wartości towaru jest bardzo trudne.

Grupa Kapitałowa TIM 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 wahaniach kursów walut, jest duże.

## 12.3. Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w spółkach w ramach Grupy Kapitałowej TIM w roku 2015 występowało w zakresie zakupu towarów z importu oraz w zakresie sprzedaży zagranicznej w spółce Rotopino.pl SA.

W jednostce dominującej TIM SA ryzyko nie jest znaczące, ponieważ od roku 2010 udział zakupów w walutach obcych wynosi poniżej 10% (tabela 1). Tym niemniej ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej TIM istnieje i w miarę wzrostu udziału zakupów realizowanych w walutach obcych oraz sprzedaży zagranicznej będzie również rosło. Grupa Kapitałowa TIM na bieżąco monitoruje to ryzyko i w przypadku jego wzrostu będzie stosować odpowiednie instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko kursowe.

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

Zakupy kosztowe/inwestycyjne w 2015 r. wyniosły w TIM SA netto 2,1 mln euro.

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

Grupa Kapitałowa TIM zauważa ryzyko związane z niestabilnością firm w sektorze finansowym i ubezpieczeniowym, szczególnie w ostatnich latach, kiedy sektor budowlany jest w trudnej sytuacji finansowej, a wyniki spółek z sektora w ujęciu średnim są z roku na rok coraz słabsze. Firmy ubezpieczające transakcje handlowe ograniczają ekspozycje na ryzyko i zmniejszają limity kredytowe, które są skłonne ubezpieczyć. Efektem tego są zmniejszające się lub niewystarczające limity kredytów kupieckich u dostawców towarów, zwłaszcza w okresie tak dynamicznego wzrostu przychodów, jaki mamy obecnie w spółce.

W celu zmniejszenia ryzyka związanego z niewypłacalnością banków i firm ubezpieczeniowych, Grupa zdywersyfikowała dostawców usług finansowych i ubezpieczeniowych. Z tego względu Grupa w sytuacji, gdy posiada nadwyżkę gotówki, zakłada lokaty w różnych bankach, a polisy ubezpieczeniowe w różnych firmach ubezpieczeniowych. Niezależnie od powyższych działań istnieje ryzyko braku wypłaty odszkodowania w przypadku niewypłacalności firm ubezpieczeniowych czy też potencjalne ryzyko braku zwrotu środków finansowych. Istnieje także ryzyko obniżenia lub nieotrzymania limitów kredytowych dla spółki udzielanych przez firmy ubezpieczeniowe na potrzeby limitów kupieckich dla dostawców towarów handlowych.

## 12.5. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Spółki z Grupy Kapitałowej TIM są przedsiębiorstwami o bardzo wysokim stopniu informatyzacji. Istnieje ryzyko nieprawidłowego działania systemów informatycznych, które może narazić przedsiębiorstwo na nw. zdarzenia:

- utratę kluczowych danych;
- brak możliwości pracy Centrum Logistycznego (brak możliwości dystrybucji towarów);
- brak możliwości dokonywania sprzedaży w trybie on-line,
- utratę łączności pomiędzy siedzibą przedsiębiorstwa w Siechnicach a siecią oddziałów na terenie Polski oraz z klientami i kontrahentami;
- zakłócenie lub uniemożliwienie pracy wszystkich działów przedsiębiorstwa.

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;
- zawieranie kontraktów serwisowych z zewnętrznymi firmami, gwarantujących wymagany poziom SLA.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej 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 w ramach Grupy lub nawet uniemożliwić prowadzenie bieżącej działalności.

W celu zapobieżenia wstąpieniu takiej sytuacji Grupa Kapitałowa TIM korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych Grupy Kapitałowej 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). Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej TIM i może mieć wpływ na wyniki finansowe.

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

Dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM kluczowe procesy związane z prowadzoną działalnością, między innymi takie jak dystrybucja towarów do oddziałów i klientów, łączność z oddziałami i klientami, całość operacji finansowych i zarządczych, są realizowane w Centrum Logistycznym w Siechnicach. Kluczowe dla ww. działalności składniki majątku oraz infrastruktury również znajdują się na terenie siedziby Spółki Dominującej w Siechnicach. Ryzyko związane z brakiem możliwości pracy Centrum Logistycznego w Siechnicach 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 niedających się przewidzieć.

Mając na uwadze powyższe fakty, TIM 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,
- bieżącą konserwację wszelkich systemów i infrastruktury w celu utrzymania w najwyższej niezawodności,
- posiadanie własnego magazynu części zapasowych dla kluczowych składników systemów logistycznych w Centrum Logistycznym.

W roku 2013 TIM SA opracowała i wdrożyła 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 jest na bieżąco aktualizowana.

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

## 12.7. Ryzyko związane z zapasami

Zarządzanie zapasem magazynowym w jednostce dominującej - 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. Sposób zarządzania zapasami w spółkach zależnych odbywa się na zasadach podobnych do zasad obowiązujących w TIM SA. 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 magazynach wdrożone zostały procedury dotyczące postępowania z towarami

niewykazującymi rotacji. Odpisy wynikające z powyższych działań mają odzwierciedlenie w bieżących wynikach spółek publikowanych w raportach kwartalnych.

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

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

## 12.8. Ryzyko utraty wartości towarów magazynowych

Towary będące w ofercie Grupy Kapitałowej TIM składowane są w Centrum Logistycznym TIM SA, zapewniającym 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 i likwidacji.

## 12.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zostało w Grupie Kapitałowej TIM w dużej mierze zminimalizowane poprzez wprowadzenie polityki dywersyfikacji dostaw towarów. W ramach tej polityki dla zakupu niemal każdego asortymentu istnieje minimum dwóch dostawców.

## 12.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od wąskiej grupy odbiorców 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.

Polityka pozyskiwania nowych klientów jest stale doskonalona i parametr ten jest jednym z ważniejszych kryteriów oceny pracy oddziałów sprzedaży. Ryzyko utarty odbiorców w kolejnych latach będzie umiarkowane i zależne od kondycji finansowej całej branży budowlanej.

## 12.11. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej TIM, tj. TIM SA, związana jest z branżą budowlano-montażową. W całej branży budowlanej występuje sezonowość roczna wynikająca z pór roku i cyklu w produkcji budowlano-montażowej. Spółka stara się dostosować do tak dużej zmienności cyklu. Ryzyko związane z sezonowością zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych, w zimie i przy zwiększonych opadach atmosferycznych. Większość prac budowlanych prowadzonych w tych okresach na zewnątrz zostaje wstrzymana i występują duże wahania popytu. Ryzyko związane z sezonowością jest monitorowane oraz szacowane podczas analiz i planów bieżących.

## 12.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Wskaźnik klientów systematycznie dokonujących zakupu jest przez każdą ze spółek w ramach Grupy Kapitałowej systematycznie śledzony i analizowany. Z uwagi jednak na coraz większe znaczenie takich mediów jak Internet i związany z tym nieograniczony dostęp do informacji, możemy spodziewać się jeszcze większej i szybszej niż dotychczas zmienności zachowań klientów i trendów w branży.

## 12.13. Ryzyko związane z konkurencją

Stosunkowo niskie bariery wejścia w dystrybucję, którą prowadzą spółki w ramach Grupy Kapitałowej TIM, powodują, że nie można wykluczyć sytuacji, iż w najbliższych latach w znaczący sposób zwiększy się ilość i siła firm konkurencyjnych. Wzrost ten może wystąpić poprzez umocnienie pozycji podmiotów działających już na rynku, jak i poprzez pojawienie się nowych podmiotów. Może to mieć kluczowy wpływ na liczbę obsługiwanych klientów oraz powstanie ryzyka szybkiego dostosowywania oferty Grupy Kapitałowej do oferty konkurencji. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM, mając tę świadomość, dążą do skupienia wokół siebie jak największej ilości klientów i oferowania im szerszego wachlarza towarów i usług.

## 12.14. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Generalnie żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie prowadzi działalności gospodarczej wymagającej uzyskania koncesji, licencji lub zezwolenia. Z uwagi na przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej przez spółki ryzyko objęcia jej określoną formą reglamentacji jest niewielkie. Spółki nie są uzależnione od określonych ulg lub zwolnień

podatkowych, których utrata mogłaby znacząco wpłynąć na wynik finansowy. Biorąc pod uwagę rodzaj asortymentu oferowanego do sprzedaży przez spółki, 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 interpretacji przepisów, a w szczególności przepisów podatkowych, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową spółek i osiągane przez nie wyniki finansowe.

Dodatkowo szybki rozwój Internetu powoduje, iż często pojawiają się zmiany przepisów prawnych i nowe wymogi dotyczące handlu w sieci. Za brak spełnienia wymogów prawnych często grożą wysokie kary ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Istnieje ryzyko związane z brakiem reakcji spółek na powstanie nowych wymogów oraz konieczność wprowadzenia odpowiednich zmian przez firmy prowadzące działalność w Internecie, w tym również przez spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej TIM.

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

Jednymi z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową TIM 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.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane z działalnością handlową prowadzoną przez spółki w ramach Grupy Kapitałowej TIM, a w szczególności z działalnością jednostki dominującej tj. TIM SA. 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 spółki. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kary umownej, która w większości umów nie przekracza 10% wartości umowy.

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

W przypadku części umów TIM SA wniosła zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości około 10% wartości kontraktu, z czego około 30% stanowi zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

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

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

Oprócz ryzyka związanego z koniecznością zapłaty kar umownych istnieje również 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 do strat rzeczywistych. Ponadto w zawieranych umowach wpisana jest tzw. klauzula siły wyższej. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez spółki.

## 12.17. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek na którym działa Grupa Kapitałowa TIM, podlega ciągłym zmianom. Ich kierunek i dynamika zależne są od szeregu nierzadko wykluczających się, czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja spółek z Grupy Kapitałowej TIM, a więc w efekcie przychody i zyski, zależna jest od zdolności do wypracowania strategii skutecznej w szerszym horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności adaptacji Grupy Kapitałowej TIM do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych wiązać się może z istotnymi negatywnymi skutkami finansowymi. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia Grupa Kapitałowa TIM zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują.

## 12.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

W Grupie Kapitałowej TIM jednym z bardzo wartościowych aktywów są pracownicy. Spółka działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kompetencje pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy. W celu zapobiegania ww. ryzyku spółki Grupy regularnie monitorują poziom wynagrodzeń poszczególnych grup zawodowych, prowadzą politykę personalną, mającą na celu budowanie długoterminowych więzi pracowników ze spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez dostosowywane do celów strategicznych spółki systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

# 13. Pozostałe informacje

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

Kapitał zakładowy spółki dominującej 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, które są 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 | 4.444.000 | 20,02% |
| 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% |

TIM SA jest podmiotem powiązanym z ROTOPINO.PL SA., Sun Electro Sp. z o.o, EL-IT SA, ELEKTROTIM SA, SONEL SA.

Powiązania, o których mowa powyżej, mają charakter:

- powiązań kapitałowych:

  - TIM SA posiada bezpośrednio 7.410.640 akcji ROTOPINO.PL S.A., co stanowi 74,1% kapitału zakładowego ROTOPINO.PL S.A.
  - TIM SA posiada 765.000 akcji EL-IT SA, co stanowi 51% kapitału zakładowego EL-IT SA,
  - TIM SA posiada 829 udziałów Sun Electro Sp. z o.o., stanowiących 69,08% kapitału zakładowego Sun Electro Sp. z o.o.

- oraz osobowych (osoby zarządzające/nadzorujące TIM SA są członkami organów zarządzających/nadzorujących ELEKTROTIM SA i SONEL SA oraz posiadają akcje w ww. podmiotach)

| Imię i nazwisko | Funkcja pełniona w TIM SA | Lp. | Funkcja pełniona w pozostałych podmiotach powiązanych | Ilość akcji posiadanych w pozostałych podmiotach powiązanych | Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów powiązanych |
|---|---|---|---|---|---|
| Krzysztof Wieczorkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej TIM SA | 1. | – | 820.385 akcji ELEKTROTIM S.A. | 8,22% |
| | | 2. | Prezes Zarządu SONEL S.A. | 3.130.734 akcji SONEL S.A. | 22,36% |
| Krzysztof Folta | Prezes Zarządu TIM SA | 1. | Przewodniczący Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A. | 1.504.364 akcji ELEKTROTIM S.A. | 15,07% |
| | | 2. | – | 2.950.000 akcji SONEL S.A. | 21,07% |
| Maciej Posadzy | Członek Zarządu TIM SA | 1. | – | – | – |
| | | 2. | Członek Rady Nadzorczej SONEL S.A. | 4.520 akcji SONEL S.A. | 0,032% |
| Anna Słobodzian-Puła | Członek Zarządu TIM SA | 1. | – | 2.335 akcji ELEKTROTIM S.A. | 0,002% |
| | | 2. | – | 1.299 akcji SONEL S.A. | 0,009% |

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

W okresie od 01.01.2015 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.

## 13.3. Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej TIM systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

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 z 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 zależnej sporządzane są zgodnie z MSSF/MSR.

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

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej, 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.

# 14. Podsumowanie

Po niełatwym dla Grupy Kapitałowej TIM roku 2014, możemy stwierdzić, że rok 2015 jest dla Grupy rokiem przełomowym, zarówno w zakresie uzyskanych wyników finansowych, jak i realizowanej strategii. W kolejnych latach Grupa może skoncentrować się na dalszym rozwoju. Rok 2016 będzie okresem, w którym dla spółek z Grupy najważniejsza będzie optymalizacja procesów wewnętrznych i zewnętrznych oraz maksymalne wykorzystanie efektu synergii, co powinno mieć odzwierciedlenie w dodatnich wynikach finansowych w 2016 roku. Działania, które każda ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM zamierza zrealizować w 2016 r. w zakresie zwiększenia atrakcyjności oferty i optymalizacji procesów, przygotują Grupę Kapitałową TIM do dynamicznego wzrostu w kolejnych latach, co wynika nie tylko ze wzrostu organicznego, ale również z przewidywanego wzrostu sektora budownictwa w tych latach.

**Zarząd TIM SA**

**Krzysztof Folta**
Prezes Zarządu

**Anna Słobodzian-Puła**
Członek Zarządu

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

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

# Załącznik nr 1

# DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TIM W 2015 R.

1. **Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2015 r.**
2. **Zarząd.**
3. **Rada Nadzorcza.**
4. **Walne Zgromadzenie.**
5. **Zmiana Statutu Spółki.**

**Wrocław, marzec 2016 r.**

# WSTĘP

Niniejsze Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM stanowi Załącznik nr 1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TIM w roku 2015, a zatem jest wyodrębnioną, ale integralną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TIM w roku 2015.

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 w 2015r przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM, a w szczególności przez Podmiot Dominujący, zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012. z dnia 11 listopada 2012 r., zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

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

Zawartość raportu:

1. Oświadczenie Zarządu TIM SA o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2015 r.
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez TIM SA w roku 2015.
3. Zarząd.
4. Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie.
6. Zmiana Statutu Spółki.

# 1. OSWIADCZENIE W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2015.

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 2015r zasad zawartych w załączniku do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012. z dnia 11 listopada 2012 r., zatytułowanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: 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 TIM SA 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 dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

# 2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ TIM SA W ROKU 2015

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

Jednocześnie Zarząd TIM SA informuje, iż w roku 2015 oraz obecnie w Spółce nie są stosowane następujące zasady:

1) Rekomendacja część 1.5. "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)."

**Komentarz:**

*Zarząd TIM SA wyjaśnia, iż w 2015 r. Spółka nie posiadała i nadal nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki określa Rada Nadzorcza Spółki, zaś wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki.*

2) Rekomendacja część 1.12. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej."

**Komentarz:**

*Zarząd TIM SA wyjaśnia, iż w 2015 r. Spółka nie zapewniała i nadal nie zapewnia akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Aktualnie trwają pracę, aby w przyszłości umożliwić akcjonariuszom ww. możliwość.*

3) Rekomendacja części II punkt 1.9a „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (…) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo".

Spółka na dzień dzisiejszy nie rejestruje przebiegu walnego zgromadzenia w formie audio oraz wideo, dlatego nie umieszcza na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie jw.

4) Rekomendacja części I pkt. 9 oraz części II pkt. 2 a dotycząca zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach.

**Komentarz:**

*Zarząd TIM SA wyjaśnia, iż obecnie jedna kobieta jest członkiem Zarządu TIM SA. Kobiety nie pełnią funkcji w Radzie Nadzorczej TIM SA.*

5) Rekomendacja części III.6 „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o

których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

**Komentarz:**

*W roku 2009 wprowadzona została zmiana do Statutu Spółki dot. określenia kryterium, obowiązującego w TIM SA w zakresie uznania danego kandydata za niezależnego. Obecnie Statut Spółki zawiera następujący zapis: „Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależnymi są osoby nie będące małżonkami, zstępnymi i wstępnymi członków Zarządu oraz osoby nie podlegające bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi."*

6) Rekomendacja części III. 8 „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (…)."

**Komentarz:**

*Rada Nadzorcza TIM SA składa się z 5 osób, w opinii Zarządu TIM SA i Rady Nadzorczej TIM SA, skład Rady Nadzorczej w Spółce jest zbyt mały do wyodrębnienia z jej składu odrębnych komitetów. Rada Nadzorcza TIM SA sprawnie wykonuje wszystkie nałożone na nią obowiązki w pełnym składzie.*

Rekomendacja części IV .10. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

**Komentarz:**

*Zarząd TIM SA wyjaśnia, że Spółka w roku 2015 nie transmitowała oraz nadal nie planuje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, przede wszystkim ze względu na ochronę danych osobowych i wizerunku osób biorących udział w Walnym Zgromadzeniu TIM SA.*

Zarząd Spółki wyjaśnia, iż zgodnie z art. 421 § 3 ksh w siedzibie Spółki dostępna jest Księga Protokołów, która zawiera wszystkie protokoły wraz z przebiegiem obrad każdego z Walnych Zgromadzeń TIM SA Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

# 3. ZARZĄD

Zasady działania Zarządu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM określają:

a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych ,
b) właściwe postanowienia Statutu każdej ze Spółek,
c) Regulamin Zarządu w przypadku spółki Dominującej.

W 2015 r. w skład Zarządu TIM SA wchodziły następujące osoby :

- Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,
- Artur Piekarczyk – Członek Zarządu,
- Maciej Posadzy – Członek Zarządu,
- Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu

Mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej na Walnym Zgromadzeniu TIM SA zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

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

„§ 18 Statutu Spółki

1. Zarząd składa się z co najmniej jednego, a co najwyżej pięciu członków wybieranych na wspólną kadencję przez radę nadzorczą.
2. Kadencja zarządu trwa nie dłużej niż 5 lat.
3. Mandat członka zarządu wygasa:
   a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu
   b) wskutek śmierci
   c) wskutek odwołania
   d) wskutek złożonej rezygnacji.
4. Rada nadzorcza z ważnych powodów może odwołać członka zarządu przed upływem kadencji.
5. Odwołanie członka zarządu nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka zarządu.
6. Członek zarządu może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji prezesowi zarządu Spółki w formie pisemnej. Prezes zarządu rezygnację przekazuje bezzwłocznie przewodniczącemu rady nadzorczej.
7. W razie rezygnacji wszystkich członków zarządu lub prezesa zarządu, prezes zarządu przekazuje pisemną rezygnację przewodniczącemu rady nadzorczej.”

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

Umowa o pracę zawarta z Prezesem Zarządu TIM SA, Panem Krzysztofem Foltą zakłada, iż w przypadku odwołania Prezesa Zarządu z pełnionej funkcji przed upływem kadencji Panu

Krzysztofowi Folcie 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015.

## 4. RADA NADZORCZA

Zasady działania Rady Nadzorczej TIM SA, Rotopino.pl SA oraz EL-IT SA określają:

a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych,
b) właściwe postanowienia Statutu każdej ze Spółek,
c) Regulamin Rady Nadzorczej w przypadku TIM SA oraz Rotopino.pl SA .

W 2015 r. w skład Rady Nadzorczej TIM SA wchodziły następujące osoby :

- Krzysztof Wieczorkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Dzik - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kusz - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Nowjalis - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej .

W 2015r w TIM SA nie była badana przesłanka spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności określonego 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 ).

Statut Spółki w par 22 ust. 3 definiuje kryterium niezależności dla Członków Rady Nadzorczej TIM SA. W 2015r wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej spełniali kryterium niezależności określone w par.22 ust. 3 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza TIM SA powoływana jest i odwoływana zgodnie z zapisami art. 385 Ksh oraz §§ 22-23 Statutu Spółki, które określają co następuje:

„§ 22

1. Rada nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Walne zgromadzenie powołuje i odwołuje przewodniczącego rady nadzorczej oraz jej członków. Walne zgromadzenie może powołać każdego członka rady nadzorczej oddzielną uchwałą określając jego kadencję.
3. Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależnymi są osoby nie będące małżonkami, zstępnymi i wstępnymi członków Zarządu oraz osoby nie podlegające bezpośrednio członkowi zarządu lub likwidatorowi.
4. Członek zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem rady nadzorczej.
5. Kadencja członków Rady Nadzorczej nie może być dłuższa niż pięć lat.
6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka rady nadzorczej w trakcie kadencji uzupełnienie składu Rady Nadzorczej do wymaganej przez statut liczby członków następuje na najbliższym Zwyczajnym lub Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

§ 23

1. Mandat członka rady nadzorczej wygasa:
   a) najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,
   b) wskutek odwołania członka rady nadzorczej przez walne zgromadzenie
   c) wskutek śmierci
   d) wskutek rezygnacji,
   e) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa.
2. Odwołanie członka rady nadzorczej nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.
3. Członek rady nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji Spółce w formie pisemnej.”

W 2015 r. skład Rady Nadzorczej Roptopino.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.

Mandaty Członków Rady Nadzorczej Rotopino.pl SA wygasną najpóźniej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2016.

W 2015 r. skład Rady Nadzorczej EL- IT SA był następujący:

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

W spółce Sun Electro Sp. z.o.o. nie ma powołanej Rady Nadzorczej.

## 4. WALNE ZGROMADZENIE

Zasady działania Walnego Zgromadzenia TIM SA, Rotopino.pl SA, EL- IT SA określają:

a) właściwe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych,
b) właściwe postanowienia Statutu Spółki,
c) Regulamin Walnego Zgromadzenia w przypadku TIM SA..

Kompetencje Walnego Zgromadzenia TIM SA określają zapisy § 31 Statutu Spółki, który stanowi co następuje:

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

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
5) zmiana statutu Spółki,
6) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
7) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki albo sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
8) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 ksh
10) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
11) wybór przewodniczącego, a następnie członków rady nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
12) odwołanie przed upływem kadencji członków rady nadzorczej,
13) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalanie ich wynagrodzenia,

14) datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy,
15) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę środka trwałego, innego niż nieruchomość o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki,
16) wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę osobom fizycznym lub prawnym pożyczki, poręczenia o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki,
17) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki."

Regulamin Walnego Zgromadzenia TIM SA określający sposób działania Walnego Zgromadzenia zamieszczony jest na stronie internetowej www.ri.tim.pl/spolka/statuty-i-regulaminy.

## 5. ZMIANA 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.