



Grupa  
Kapitałowa

# Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TIM



za okres od 1 stycznia 2024 roku  
do 31 marca 2024 roku

● Wrocław, 29 maja 2024 roku

## Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe .....	3
1.1	Grupa Kapitałowa TIM .....	3
1.2	TIM S.A. ....	4
2.	Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej TIM .....	5
2.1	Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży .....	5
2.2	Wyniki sprzedażowe Grupy.....	8
2.3	Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe Grupy .....	11
2.4	Sytuacja finansowa .....	13
2.5	Przepływy pieniężne .....	15
2.6	Podstawowe wskaźniki efektywności .....	16
2.7	Sezonowość działalności .....	17
2.8	Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych okresach .....	17
3.	Informacje korporacyjne .....	18
3.1	Informacje o Grupie Kapitałowej TIM i jednostce dominującej .....	18
3.2	Akcje i akcjonariat .....	21
3.3	Zarząd i Rada Nadzorcza .....	25
4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM .....	27
4.1	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	27
4.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	29
4.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	31
4.4	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	34
4.5	Wybrane noty objaśniające .....	35
5.	Skrócone sprawozdanie finansowe TIM S.A.....	50
5.1	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	50
5.2	Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	52
5.3	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	54
5.4	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	56
5.5	Wybrane noty objaśniające .....	57
6.	Pozostałe informacje .....	68
6.1	Zasady rachunkowości .....	68
6.2	Segmenty operacyjne .....	70
6.3	Postępowania.....	75
6.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	75
6.5	Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe.....	76
6.6	Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	78
6.7	Inne informacje .....	78

## 1. Wybrane dane finansowe

### 1.1 Grupa Kapitałowa TIM

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	345 248	379 326	79 664	80 536
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(25 588)	21 047	(5 904)	4 469
Zysk (strata) brutto	(25 937)	19 495	(5 985)	4 139
Zysk (strata) netto	(21 518)	14 725	(4 965)	3 126
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 145)	(9 998)	(2 802)	(2 123)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 923)	(4 457)	(2 751)	(946)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 021)	(1 383)	(1 159)	(294)
Przepływy pieniężne netto razem	(29 089)	(15 838)	(6 712)	(3 363)
	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>
Aktywa razem	752 270	774 537	174 910	165 659
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	450 791	459 128	104 813	98 199
Zobowiązania długoterminowe	169 533	166 867	39 418	35 690
Zobowiązania krótkoterminowe	281 258	292 261	65 395	62 509
Kapitał własny jednostki dominującej	301 479	315 409	70 097	67 460
Kapitał zakładowy	22 933	22 199	5 332	4 748
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	22 337	22 199	22 337	22 199
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	23 205	22 828	23 205	22 123
	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,96)	0,66	(0,22)	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,93)	0,65	(0,21)	0,14
	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	13,50	14,21	3,14	3,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	12,99	13,82	3,02	2,95
<b>Zastosowany do przeliczeń</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>		
kurs średnioroczny	4,3338	4,7100		
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3009	4,6755		

## 1.2 TIM S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	324 481	363 431	74 872	77 162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(16 170)	21 783	(3 731)	4 625
Zysk (strata) brutto	(15 254)	22 257	(3 520)	4 725
Zysk (strata) netto	(12 766)	17 487	(2 946)	3 713
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 073)	(3 540)	(4 401)	(752)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 904)	(8 257)	(3 670)	(1 753)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 851	(3 837)	1 350	(815)
Przepływy pieniężne netto razem	(29 126)	(15 634)	(6 721)	(3 319)
	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>
Aktywa razem	569 257	582 825	132 358	124 655
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	256 598	264 988	59 661	56 676
Zobowiązania długoterminowe	12 498	12 093	2 906	2 586
Zobowiązania krótkoterminowe	244 100	252 895	56 756	54 089
Kapitał własny jednostki dominującej	312 659	317 837	72 696	67 979
Kapitał zakładowy	22 933	22 199	5 332	4 748
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	22 337	22 199	22 337	22 199
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	23 205	22 828	23 205	22 123
	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,58)	0,79	(0,13)	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,56)	0,77	(0,13)	0,17
	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	14,10	14,32	3,28	3,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	13,60	13,92	3,16	3,07
<b>Zastosowany do przeliczeń</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>		
kurs średnioroczny	4,3338	4,7100		
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3009	4,6755		

## 2. Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej TIM

### 2.1 Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

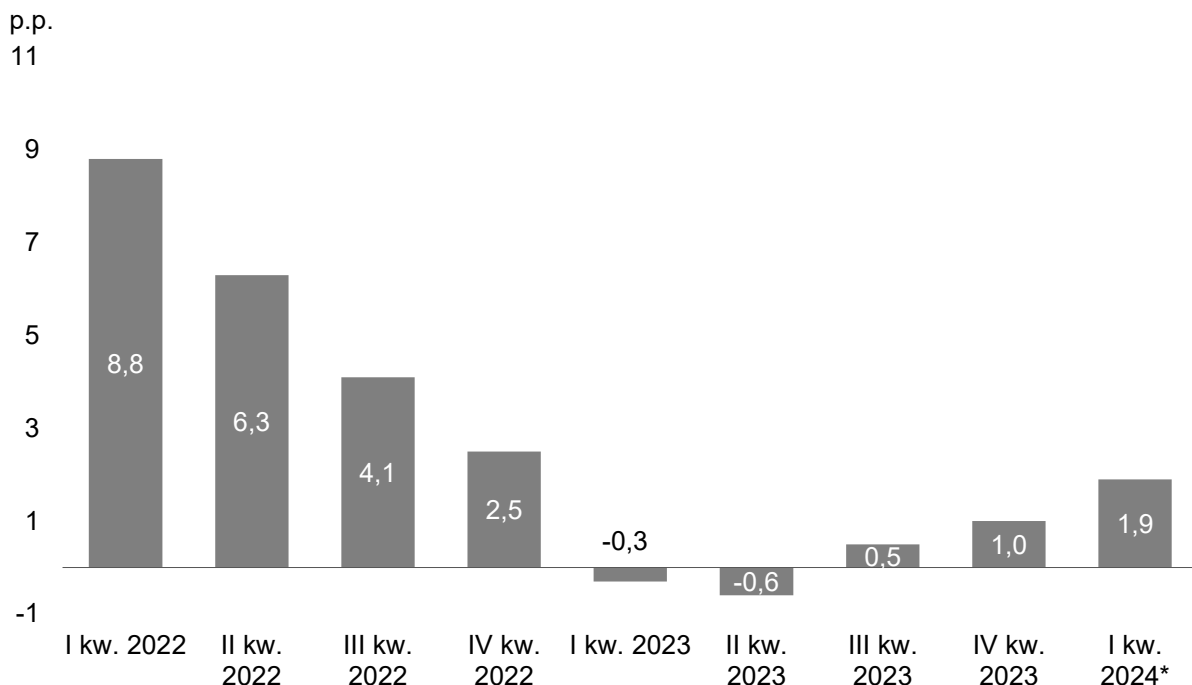
#### Sytuacja makroekonomiczna

Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2024 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 1,9% rok do roku.

Dynamika realnego PKB niewyrównanego sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) zwiększyła się o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Prezentowane dane mają charakter wstępny i mogą być przedmiotem rewizji.

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



\*Dane szacunkowe

Z danych zaprezentowanych przez Eurostat wynika, że w I kwartale 2024 roku produkt krajowy brutto strefy euro wzrósł o 0,3% kwartał do kwartału i o 0,4% rok do roku. W całej Unii Europejskiej PKB w I kwartale 2024 roku również wzrósł o 0,3% kwartał do kwartału. Dynamika roczna także wzrosła o 0,4%.

W I kwartale 2024 roku spadek PKB względem kwartału poprzedniego odnotowano tylko w trzech krajach unijnych. Po rewizji recesja wciąż trwała w Szwecji (-0,2% kdk.) oraz w Estonii (-0,4% kdk.). Ujemny wynik zaobserwowano również jeszcze w Holandii (-0,1% kdk), który nastąpił po tym, jak holenderski PKB malał przez dwa z trzech poprzednich kwartałów.

<sup>1</sup> Źródło: GUS

Największy kwartalny przyrost PKB odnotowano na Węgrzech, Litwie i Łotwie (po 0,8% kdk) oraz w Hiszpanii, Portugalii i na Słowacji (po 0,7% kdk.)

31 marca 2024 roku złoty był silniejszy o 0,9% w relacji do euro oraz o 1,5% słabszy w stosunku do dolara amerykańskiego w porównaniu ze stanem na koniec 2023 roku.

Wykres 2. Kurs złotego względem euro i dolara amerykańskiego



Źródło: stooq.pl

### Cena miedzi

Miedź należy do podstawowych surowców przy produkcji kabli i przewodów. W I kwartale bieżącego roku cena miedzi była w trendzie wzrostowym. Średnia cena osiągnięta w tym okresie wyniosła 8,43 tys. USD za tonę i była o 4,4% wyższa od ceny minimalnej w pierwszym kwartale 2024 roku.

Maksymalna cena za tonę miedzi w analizowanym okresie wyniosła 8,97 tys. USD.

Wykres 3. Cena miedzi (w dolarach za tonę)



Źródło: stooq.pl

## Rynek e-commerce

Jak pokazują dane Głównego Urzędu Statystycznego wartość sprzedaży online wyniosła w 2023 r. 132,2 mld zł, co oznacza wzrost o 10% w stosunku do 2022 roku. Według raportu EY "Poland: e-commerce in practice" e-commerce w Polsce rozwija się w szybkim tempie, nawet w obliczu nadal dość wysokiej inflacji jaka była w 2023 roku. W Polsce na koniec 2023 roku działało już niemal 66 tysięcy<sup>2</sup> sklepów internetowych i szacuje się, że na koniec 2024 roku będzie ich już 70 tysięcy. Według danych z raportu „Digital 2024: Poland” - 88,1%<sup>3</sup> Polaków korzysta z Internetu (podobnie jak w 2022 roku), spędzając w nim średnio 6 godzin i 17 minut dziennie (spadek o 25 min w stosunku do 2022 roku), z czego aż 1/3 (1 godzina i 54 minuty) to czas spędzany w mediach społecznościowych, z których korzysta już blisko 28 mln Polaków (68,8% całej populacji Polski). Rośnie więc zarówno liczba internautów, jak i ich poziom zaangażowania, także w zakupy online - odsetek Polaków, którzy dokonali już kiedyś zakupów online wynosi 79%<sup>4</sup>, a 58% deklaruje, że regularnie kupuje tą drogą, a blisko 1/5 polskich internautów kupuje za pośrednictwem social mediów<sup>5</sup>. Popularność mediów społecznościowych w Polsce zmieniła się w ostatnich latach i na początku 2024 roku trzema najpopularniejszymi kanałami social były:

1. YouTube – 68,8% (27,9 mln) użytkowników,
2. Facebook – 42,8% (17,1 mln) użytkowników,
3. TikTok – 34,7%<sup>6</sup> (11,5 mln) użytkowników.

<sup>2</sup> <https://www.wiadomoscihandlowe.pl/e-commerce-i-e-grocery/rynek-e-commerce/sklepy-internetowe-wciaz-na-fali-ich-liczba-dynamicznie-rosnie-2500894>

<sup>3</sup> [Digital 2024: Poland — DataReportal – Global Digital Insights](#)

<sup>4</sup> [79% internautów kupuje online. Raport „E-commerce w Polsce 2023” już dostępny - IAB Polska](#)

<sup>5</sup> Raport: „2023 e-commerce w Polsce.”, Gemius, Polskie Badanie Internetu, iab Polska, 2024.

<sup>6</sup> Odsetek ten dotyczy osób powyżej 18 roku życia.

W sektorze B2B pod koniec 2023 roku rozpoczęła się silna konkurencja cenowa nie tylko w sprzedaży tradycyjnej, ale także w kanale online. W branży dystrybucji elektrotechniki większość graczy posiada internetowy kanał sprzedaży dedykowany dla klientów B2B. Sklepy te są dobrze widoczne zarówno w organicznych, jak i w płatnych wynikach wyszukiwania. Coraz skuteczniej potrafią zarządzać ofertą produktową czy komunikacją online. Trudniejsza sytuacja na rynku spowodowała, że skupiły się one na strategiach cenowych oraz działaniach wspierających budowanie lojalności klientów i minimalizacji ryzyka ich utracenia, wykorzystując do tego także kanały online, które dają możliwość znacznie szybszej komunikacji z rynkiem.

W firmach coraz częściej za zakupy odpowiadają ludzie z pokolenia Z oraz tzw. milleniarsi, którzy wychowali się w świecie cyfrowym i dla których komunikacja oraz zakupy online stanowią naturalne środowisko. Wolą oni aktywność w formie cyfrowej – 35% młodszych nabywców twierdzi, że będzie używać biznesowych aplikacji mobilnych w celu dokonywania zakupów korporacyjnych (w przypadku starszych pokoleń odsetek ten wyniósł 28%<sup>7</sup>).

## 2.2 Wyniki sprzedażowe Grupy

Po I kwartale 2024 roku przychody Grupy Kapitałowej TIM wyniosły 345 248 tys. zł i były o 9,0% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Główna ich część została wypracowana przez TIM S.A. Po I kwartale 2024 roku Spółka uzyskała 324 481 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 10,7% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody TIM S.A. ze sprzedaży online realizowanej samodzielnie przez klientów wyniosły 216 959 tys. zł, co stanowiło 67% przychodów Spółki. Pozostałe przychody ze sprzedaży Spółka zrealizowała przy wykorzystaniu zdalnych narzędzi komunikacji z klientem.

Pierwszy kwartał 2024 roku pod względem wyników mierzył się z relatywnie wysoką bazą pierwszego kwartału poprzedniego roku, który był najlepszym kwartałem 2023 r. Dość słaba koniunktura na rynku budownictwa nie sprzyjała możliwości realizowania satysfakcjonujących wyników sprzedażowych i marżowych. Realizowanej sprzedaży towarzyszyła wyraźnie zauważalna wojna cenowa, nie występowały również stymulatory popytu, jakimi są podwyżki cen realizowane przez producentów. Zauważalne wręcz były różnego rodzaju działania mające na celu obniżenie ostatecznej ceny zakupu, co w efekcie wzmocniło tylko wojnę cenową realizowaną w tym przypadku na poziomie dostawców.

Po trzech miesiącach bieżącego roku największą grupą klientów pozostawali klienci z segmentu „Instalator”. Udział sprzedaży do instalatorów wyniósł 44,0%, co odpowiadało za 142 908 tys. zł (spadek o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Drugim co do wielkości segmentem, odpowiadającym za 112 291 tys. zł przychodów ze sprzedaży, był „Sprzedawca / hurtownik”. Grupa firm kupujących towar do dalszej odsprzedaży odpowiadała za 34,6% udziału w całkowitych przychodach Spółki. W tym segmencie również zanotowano spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego - wyniósł on 15,9%. Biorąc pod uwagę, że wyniki całego kwartału były gorsze niż w poprzednim roku, pozytywnym zjawiskiem z punktu widzenia Spółki jest to, że najmniejszy spadek sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście udziału w całkowitych przychodach Spółki, zanotowano właśnie w segmencie instalatorów. To grupa klientów bardziej rozdrobnionych, mniej wrażliwych cenowo, których TIM był w stanie pozyskiwać pomimo niesprzyjającej koniunktury.

---

<sup>7</sup> <https://www.digitalcommerce360.com/2023/03/21/b2b-buyers-purchasing-is-for-the-young-and-digital/>



W przypadku szeroko pojętego segmentu przemysłowego, a więc dwóch grup: „Produkcja OEM” oraz „Utrzymanie ruchu / konserwator”, w opisywanym okresie Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 59 588 tys. zł, co stanowiło spadek o 9,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozytywny w tym segmencie jest również wzrost do 18,4% udziału sprzedaży w całkowitej sumie sprzedaży TIM S.A.

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

Grupy klientów	I kw. 2024		I kw. 2023		zmiana	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	tys. zł	%
Instalator	142 908	44,0%	153 167	42,1%	-10 259	-6,7%
Sprzedawca / hurtownik	112 291	34,6%	133 545	36,7%	-21 254	-15,9%
Produkcja OEM	30 543	9,4%	33 365	9,2%	-2 822	-8,5%
Utrzymanie ruchu / konserwator	29 045	9,0%	32 102	8,8%	-3 057	-9,5%
Prefabrykator rozdzielnic	5 458	1,7%	4 899	1,3%	559	11,4%
Konsument	2 275	0,7%	5 186	1,4%	-2 911	-56,1%
Pozabranżowe B2B	1 961	0,6%	1 167	0,3%	794	68,0%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>324 481</b>	<b>100,0%</b>	<b>363 431</b>	<b>100,0%</b>	<b>-38 950</b>	<b>-10,7%</b>

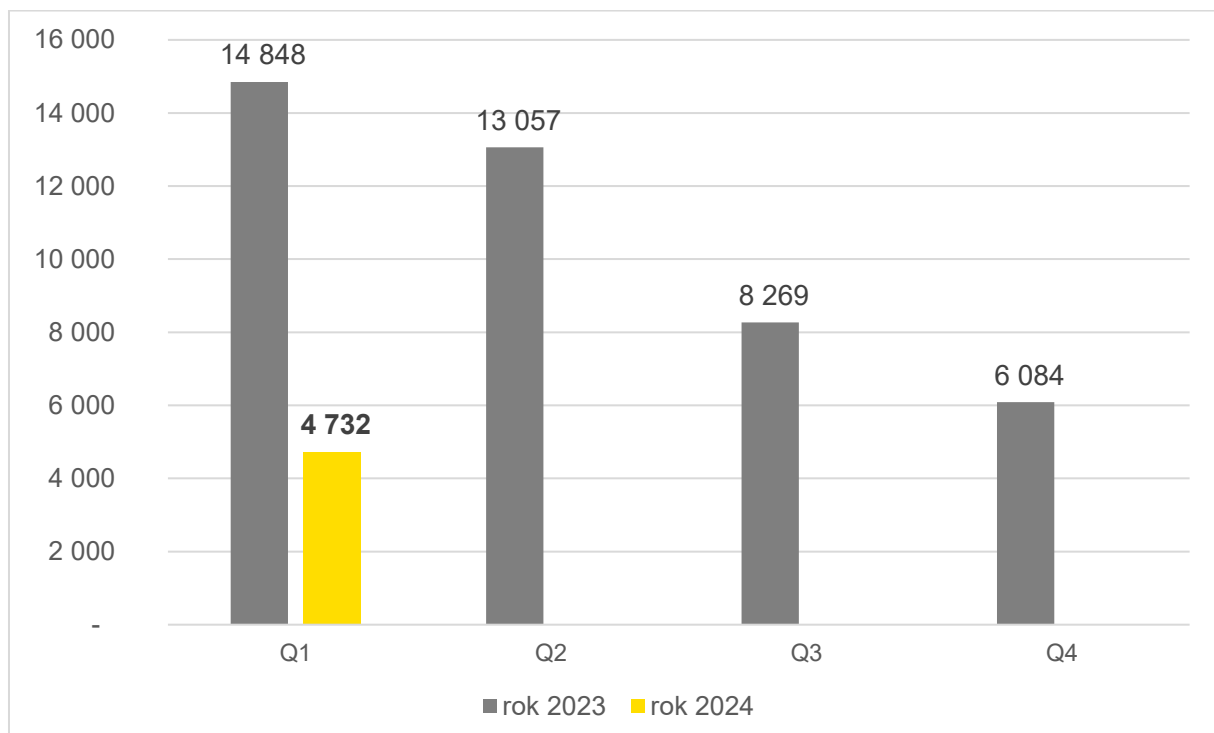
Po pierwszym kwartale 2024 roku w strukturze grup asortymentowych oferowanych przez TIM S.A. nie zmieniły się w znaczący sposób udziały sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych. Największą grupę asortymentową stanowiły „Kable i przewody”. Odpowiadała ona za 99 037 tys. zł sprzedaży, co stanowiło 30,5% udziału w całkowitych przychodach Spółki – spadek o 0,2 pkt. proc. w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Drugą co do wielkości była grupa asortymentowa „Aparatura i rozdzielnice”. Sprzedaż produktów z tej kategorii wyniosła 91 824 tys. zł, czyli o 10,9% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jej udział w całkowitych przychodach Spółki pozostał dokładnie na tym samym poziomie co rok wcześniej i wyniósł 28,3%. Grupą o najmniejszym spadku sprzedaży, czyli tylko o 1,4%, w pierwszym kwartale 2024 roku okazała się trzecia co do wielkości grupa „Osprzęt pomocniczy”, która odpowiadała za 31 624 tys. zł przychodów ze sprzedaży, a jej udział w całkowitych przychodach Spółki stanowił 9,7% i wzrósł o 0,9 pkt. proc.

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

Grupa asortymentowa	I kw. 2024		I kw. 2023		zmiana	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	tys. zł	%
Kable i przewody	99 037	30,5%	111 554	30,7%	-12 517	-11,2%
Aparatura i rozdzielnice	91 824	28,3%	103 020	28,3%	-11 196	-10,9%
Osprzęt pomocniczy	31 624	9,7%	32 059	8,8%	-435	-1,4%
Osprzęt siłowy i elektroinstalacyjny	26 172	8,1%	28 214	7,8%	-2 042	-7,2%
Systemy prowadzenia kabli	23 601	7,3%	25 331	7,0%	-1 730	-6,8%
Oświetlenie	18 498	5,7%	23 623	6,5%	-5 125	-21,7%
Mierniki, narzędzia i elektronarzędzia	7 513	2,3%	7 768	2,1%	-255	-3,3%
Pozostałe	26 212	8,1%	31 862	8,8%	-5 650	-17,7%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>324 481</b>	<b>100,0%</b>	<b>363 431</b>	<b>100,0%</b>	<b>-38 950</b>	<b>-10,7%</b>

W obszarze produktów z kategorii odnawialnych źródeł energii sprzedaż zrealizowana w pierwszym kwartale 2024 roku była zdecydowanie gorsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W pierwszych trzech miesiącach 2024 roku sprzedaż produktów z kategorii odnawialnych źródeł energii wyniosła 4 732 tys. zł, co stanowiło 1,5% sprzedaży całkowitej w TIM S.A. i było to spadek o 68,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak niski wynik sprzedaży to z jednej strony efekt wyprzedaży starych zapasów magazynowych, w szczególności paneli fotowoltaicznych. Masową wyprzedaż prowadziły w zasadzie wszystkie podmioty oferujące tego typu produkty. Z drugiej strony to wynik malejącej ceny transakcyjnej wynikającej z dostaw nowych, dużo tańszych produktów stosowanych w instalacjach fotowoltaicznych. Pod koniec pierwszego kwartału 2024 roku spadek cen transakcyjnych dotyczył już nie tylko samych paneli, ale wszystkich elementów instalacji.

Wykres 4. Wartość sprzedaży fotowoltaiki w poszczególnych kwartałach roku (w tys. zł)



## 2.3 Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe Grupy

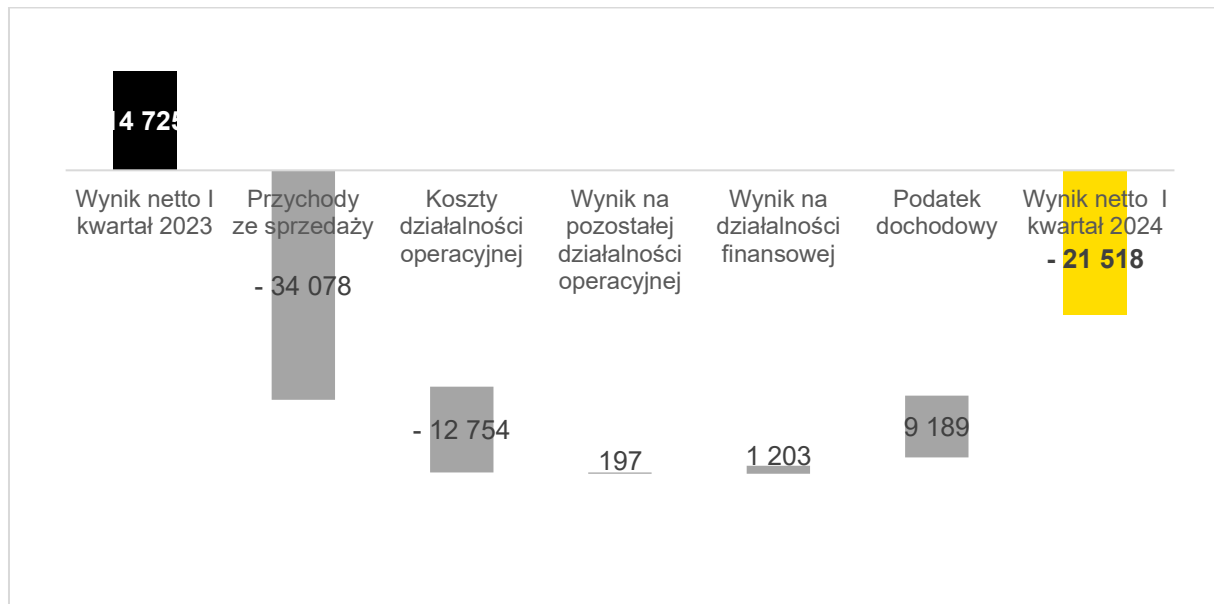
W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa TIM wygenerowała stratę netto w wysokości 21 518 tys. zł wobec zysku 14 725 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata netto TIM S.A. wyniosła 12 766 tys. zł w pierwszych trzech miesiącach 2024 roku vs 17 487 tys. zł zysku za pierwszy kwartał 2023 roku.

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na ujemny wynik netto Grupy Kapitałowej TIM w pierwszym kwartale 2024 roku, było przede wszystkim jednorazowe koszty związane z zamknięciem transakcji przejęcia Grupy TIM przez FEAGA & Schmitt Elektrogroßhandel GmbH, natomiast w dalszej kolejności spadek przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto na sprzedaży. Przychody wyniosły narastająco 345 248 tys. zł, czyli spadły o 9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadkowi przychodów towarzyszył wzrost kosztów operacyjnych (o 3,6%).

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

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (w %)
Przychody netto ze sprzedaży	345 248	379 326	(9,0)
Koszty działalności operacyjnej	371 136	358 382	3,6
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	300	103	191,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(25 588)	21 047	(221,6)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(15 644)	28 214	(155,4)
Wynik na działalności finansowej	(349)	(1 552)	(77,5)
Zysk (strata) brutto	(25 937)	19 495	(233,0)
Podatek dochodowy	(4 419)	4 770	(192,6)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(21 518)</b>	<b>14 725</b>	<b>(246,1)</b>

Wykres 5. Źródła kreacji wyniku netto Grupy TIM w I kwartale 2024 roku (w tys. zł)



Zarząd TIM S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 rok – ani w ujęciu skonsolidowanym, ani w ujęciu jednostkowym.

### Przychody ze sprzedaży



W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa TIM wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 345 248 tys. zł, czyli o 9,0% niższe niż w analogicznym okresie 2023 roku. Dominująca ich część (93,7%) pochodziła ze sprzedaży materiałów i towarów. Grupa uzyskała z tego tytułu 323 361 tys. zł (spadek o 10,7%). Przychody ze sprzedaży usług logistycznych wyniosły 20 989 tys. zł i były o 27,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

### Koszty operacyjne

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku koszty operacyjne Grupy Kapitałowej TIM wyniosły 371 136 tys. zł i były wyższe o 3,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku. Główną składową tych kosztów (70,4% całości kosztów operacyjnych) stanowiła wartość sprzedanych materiałów i towarów w wysokości 261 102 tys. zł (spadek o 10,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku). Było to spowodowane mniejszym wolumenem sprzedaży towarów i materiałów.

Ponadto znaczny udział w strukturze kosztów Grupy miały:

- koszty usług obcych – zamknęły się kwotą 35 219 tys. zł, co oznacza wzrost o 33,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku;

- świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze) – Grupa poniosła z tego tytułu koszty w wysokości 53 939 tys. zł, tj. o 134,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2023 roku.

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

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (w %)
Amortyzacja	9 944	7 167	38,7
Zużycie materiałów i energii	7 291	6 937	5,1
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	1 201	1 192	0,8
Usługi obce	35 219	26 382	33,5
Podatki i opłaty	284	257	10,5
Koszty świadczeń pracowniczych	53 939	23 018	134,3
Pozostałe koszty rodzajowe	2 156	1 976	9,1
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	261 102	291 453	(10,4)
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>371 136</b>	<b>358 382</b>	<b>3,6</b>

## EBIT i EBITDA

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku strata z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej TIM wyniosła 25 588 tys. zł wobec 21 047 tys. zł zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast na poziomie EBITDA Grupa osiągnęła stratę w wysokości -15 644 tys. zł.

## 2.4 Sytuacja finansowa

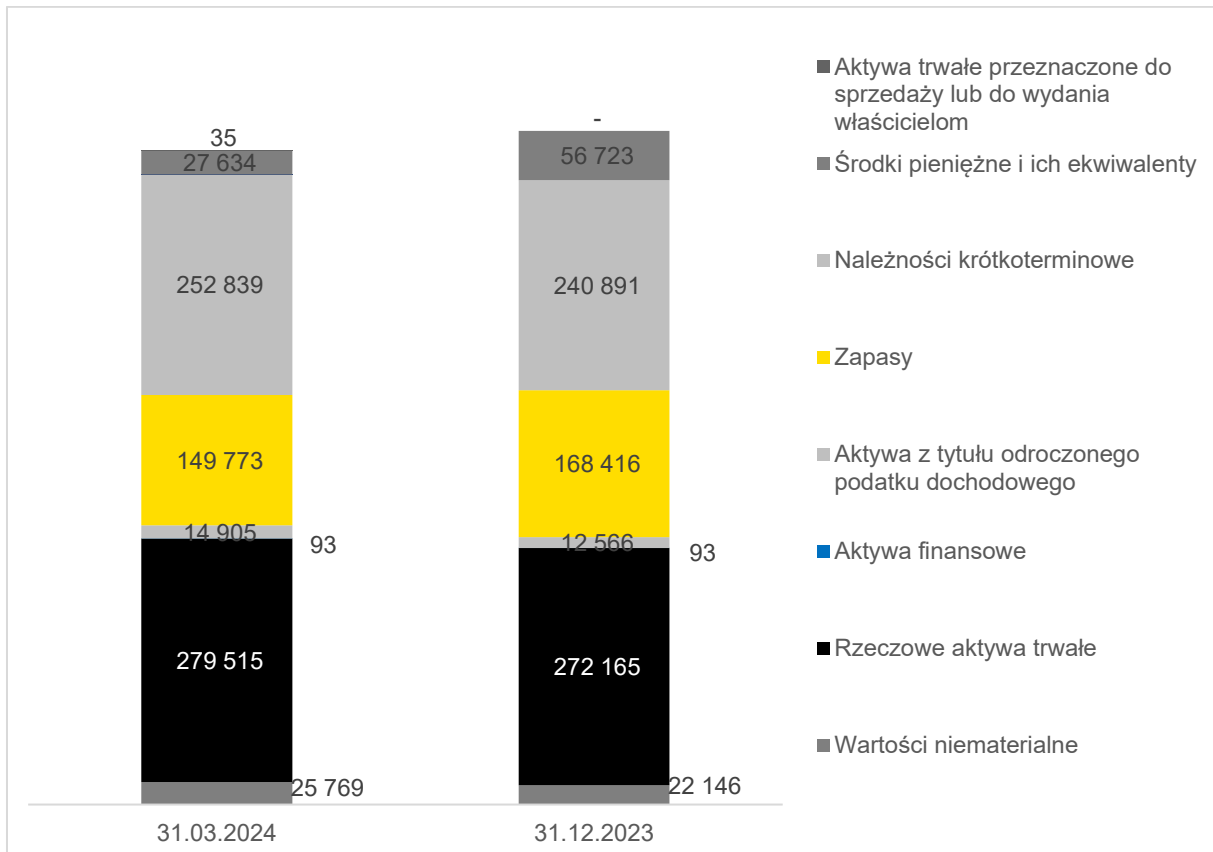
### Aktywa

Na koniec marca 2024 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej TIM wynosiła 752 270 tys. zł i była o 2,9% niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2023 roku.

Główną ich pozycję stanowiły:

- rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 279 515 tys. zł (37,2% aktywów ogółem) – ich stan był wyższy o 2,7% w porównaniu ze stanem na koniec 2023 roku (272 165 tys. zł);
- należności krótkoterminowe w wysokości 252 839 tys. zł (33,6% aktywów ogółem) – stan należności był wyższy o 5% w porównaniu ze stanem na koniec 2023 roku;
- zapasy zostały wycenione na 149 773 tys. zł (19,9% aktywów ogółem) – w ciągu kwartału stan zapasów spadł o 11,1%.

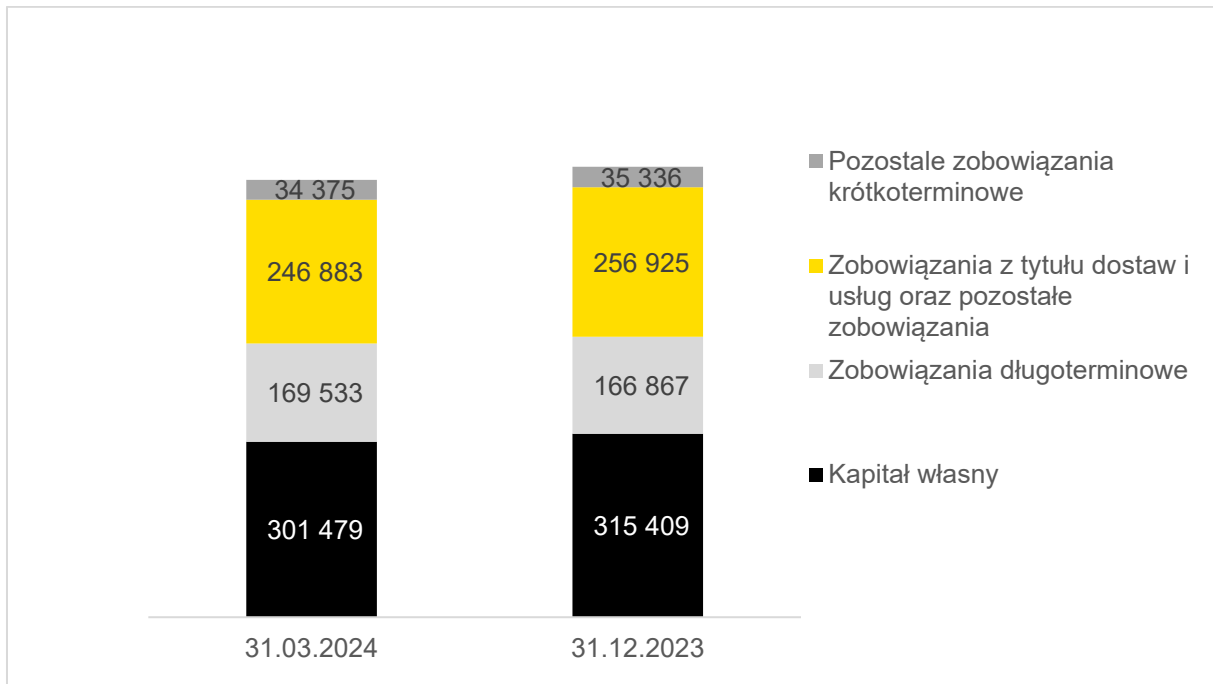
Wykres 66. Główne pozycje aktywów Grupy Kapitałowej TIM (w tys. zł)



### Pasywa

Na koniec marca 2024 roku Grupa TIM w 40,1% finansowała swoją działalność kapitałem własnym. Wartość kapitału własnego na koniec marca 2024 roku wyniosła 301 479 tys. zł i była niższa o 4,4% w porównaniu ze stanem na koniec 2023 roku.

Wykres 77. Główne pozycje pasywów Grupy Kapitałowej TIM (w tys. zł)

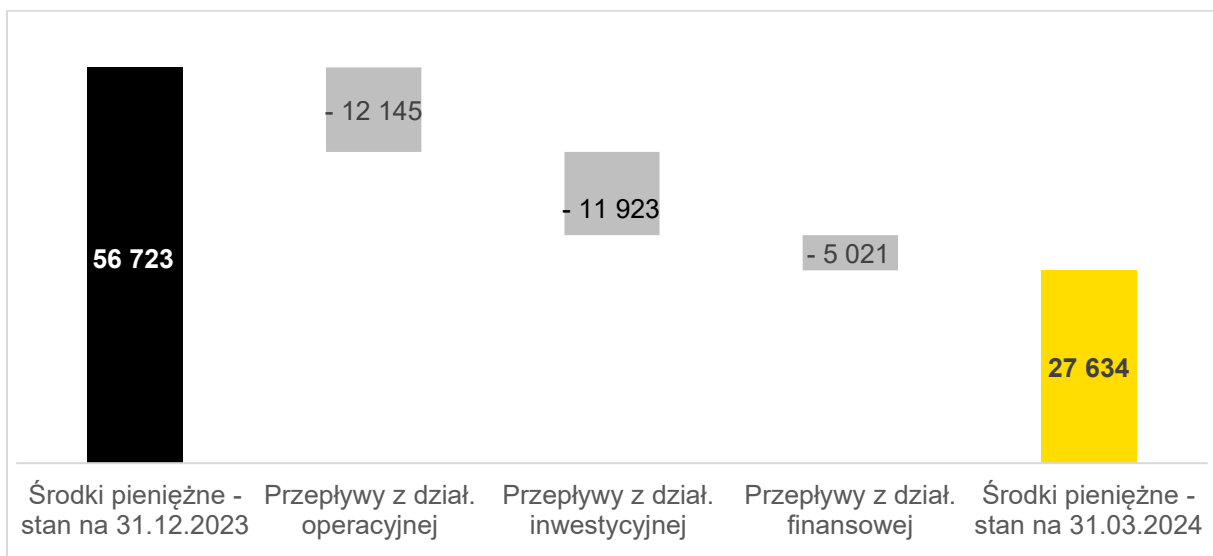


## 2.5 Przepływy pieniędzy

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa TIM zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -29 089 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku ujemne przepływy wyniosły -15 838 tys. zł). Złożyły się na nie:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -12 145 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości -11 923 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości -5 021 tys. zł.

Wykres 88. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej TIM w I kwartale 2024 roku (w tys. zł)



## 2.6 Podstawowe wskaźniki efektywności



W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku wszystkie podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej TIM były niższe niż w analogicznym okresie 2023 roku.

Tabela 5. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej TIM

	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	-7,4%	5,5%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	-4,5%	7,4%
Marża netto na sprzedaży w % (Zysk netto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	-7,5%	5,5%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	-6,2%	3,9%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA)* (Zysk netto/Aktywa) x 100%	-11,4%	7,6%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE)* (Zysk netto/Kapitał własny) x 100%	-28,5%	18,7%

Na koniec marca 2024 roku sytuacja płynnościowa Grupy była bardzo dobra. Relatywnie niski był także poziom zadłużenia ogólnego.

Tabela 6. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej TIM

	31.03.2024	31.12.2023
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,54	1,60
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	1,00	1,02
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,10	0,19
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	59,9%	59,3%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe)	0,94	1,03



W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku zapasy rotowały szybciej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Skróceniu uległ również cykl należności oraz zobowiązań bieżących. W konsekwencji cykl konwersji gotówki uległ skróceniu.

Tabela 7. Wskaźniki rotacji majątku Grupy Kapitałowej TIM

	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Cykl zapasów (Stan zapasów x 90/Koszty operacyjne) w dniach	36,3	46,4
Cykl należności (Należności krótkoterminowe x 90/Przychody ze sprzedaży) w dniach	65,9	70,0
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania krótkoterminowe x 90/Przychody ze sprzedaży) w dniach	73,3	75,1
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	28,9	41,3

## 2.7 Sezonowość działalności

W branży hurtowej sprzedaży materiałów elektrotechnicznych występuje zjawisko sezonowości, związane z aktywnością inwestycyjną oraz natężeniem prac budowlanych w poszczególnych okresach roku. Wyższe przychody hurtownie osiągają zazwyczaj w III i IV kwartale roku obrotowego.

Biorąc pod uwagę zdalny model sprzedaży oparty w większości na cyfrowym kanale sprzedaży oraz bardzo szeroką ofertę asortymentową dostępną na TIM.pl, zjawisko sezonowości nie jest aż tak istotne w przypadku Spółki jak w przypadku pozostałych firm konkurencyjnych, gdzie dominującym jest tradycyjny model sprzedaży.

## 2.8 Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych okresach

### 2.8.1 Czynniki zewnętrzne

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

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

## 2.8.2 Strategia Grupy Kapitałowej TIM



Długofalowa strategia Grupy Kapitałowej TIM jest nastawiona na rozwój w dwóch głównych liniach biznesowych:

1. Działalność dystrybucyjna w modelu e-commerce materiałów technicznych (TIM),
2. Świadczenie usług logistycznych dla branży e-commerce (3LP).

W dniu 18 maja 2022 roku Zarząd TIM S.A. przyjął nową, długofalową strategię rozwoju TIM SA, z celami finansowymi określonymi do roku 2026.

Strategia TIM SA opiera się na dalszym rozwoju platformy e-commerce B2B, ze szczególnym ukierunkowaniem na potrzeby i oczekiwania profesjonalistów z branży elektrotechnicznej. Stąd nowa misja TIM-u: „Ułatwiać pracę profesjonalistom”. Sposobem na jej realizację jest maksymalizacja wygody korzystania z platformy e-commerce – w dowolnym miejscu i czasie, przy użyciu dowolnego urządzenia. A więc dostęp do TIM.pl ma być zawsze pod ręką, oczywiście z pewną i terminową dostawą oraz konkurencyjnymi warunkami zakupu. W nowej strategii można odnaleźć deklarację: „W TIM łatwo zamawiasz, krótko czekasz i zawsze dostajesz wszystko, czego potrzebujesz: produkt, pomoc i wiedzę”. Kluczowym elementem umożliwiającym realizację przyjętej strategii jest zarządzane przez 3LP S.A. nowoczesne, zautomatyzowane Centrum Logistyczne w Siechnicach. Dzięki temu TIM S.A. posiada istotną przewagę konkurencyjną tj. wydajny łańcuch dostaw, zapewniający klientom TIM najwyższej jakości serwis uznany na rynku e-commerce.

Realizacja powyższej strategii ma na celu dalsze umacnianie pozycji rynkowej TIM jako jednego z liderów rynku dystrybutorów materiałów technicznych. Dynamika sprzedaży na przestrzeni ostatnich lat, coraz większa baza lojalnych klientów oraz dobre wyniki finansowe potwierdzają, że strategia rozwoju przyjęta przez Zarząd TIM S.A. zapewnia możliwość wzrostu wartości całej Grupy.

Strategia spółki 3LP koncentruje się na świadczeniu kompleksowych usług logistycznych dla podmiotów działających w branży e-commerce. Rynek, na którym działa 3LP, ma bardzo dobre, długoterminowe perspektywy rozwoju. W związku z tym spółka ta zamierza:

- zwiększyć zdolności operacyjne poprzez powiększenie dostępnej przestrzeni magazynowej wyposażonej w zaawansowane systemy automatyki do obsługi e-commerce,
- kontynuować zwiększanie udziału klientów zewnętrznych (spoza GK TIM) w przychodach generowanych ze świadczenia usług logistycznych (obecnie ponad 50%),
- uruchamiać oddziały w nowych lokalizacjach.

## 3. Informacje korporacyjne

### 3.1 Informacje o Grupie Kapitałowej TIM i jednostce dominującej

#### 3.1.1 Podstawowe informacje o TIM S.A.

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

Nazwa	TIM S.A.
Adres	53-612 Wrocław ul. Jaworska 13
REGON	930339253
NIP	8970009678
KRS	0000022407
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy
Czas trwania	Czas trwania działalności Spółki TIM S.A. jest nieoznaczony

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

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

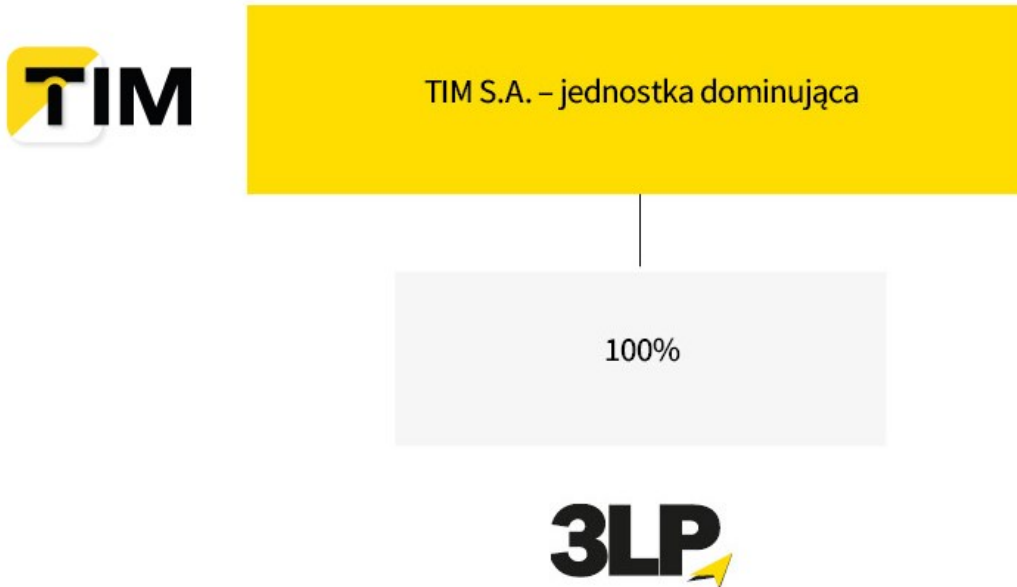
W ofercie platformy e-commerce TIM.pl znajduje się także odzież ochronna i artykuły BHP, materiały biurowe oraz artykuły do domu i ogrodu.

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

Na koniec marca 2024 roku TIM S.A. posiadała 16 Biur Handlowych i 7 Agentów Sprzedaży.

### 3.1.2 Grupa Kapitałowa TIM

Na dzień 31 marca 2024 roku struktura Grupy Kapitałowej TIM przedstawiała się następująco:



W związku z nabyciem przez FEGA & Schmitt Elektrogroßhandel GmbH (dalej: „FEGA”), wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Würth, w dniu 31 stycznia 2024 roku pakietu większościowego akcji TIM S.A., to jest: 21 373 973 akcji Spółki, które na dzień nabycia akcji stanowiły udział w wysokości 96,28% w kapitale zakładowym Spółki, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM weszły w skład Grupy Kapitałowej Würth.

## WÜRTH GROUP

Nabycie ww. akcji nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż akcji TIM S.A. ogłoszonego przez FEGA na podstawie art. 72a ust. 1 Ustawy o ofercie, zgodnie z umową zawartą w dniu 24 marca 2023 roku pomiędzy FEGA a wskazanymi w ww. umowie akcjonariuszami TIM S.A., rozliczonego za pośrednictwem systemu depozytowo-rozliczeniowego KDPW w dniu 31 stycznia 2024 roku. Szczegółowe informacje na temat ww. umowy oraz nabycia pakietu większościowego akcji TIM S.A. przez FEGA zawarte zostały w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej TIM w 2023 roku zawierającym sprawozdanie z działalności TIM S.A. w 2023 roku, opublikowanym w raporcie rocznym TIM S.A. za 2023 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 24 kwietnia 2024 roku.

### 3LP S.A.



Spółka 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach została zawiązana w marcu 2016 roku, a od lipca 2016 roku jest operatorem należącego wcześniej do TIM S.A. centrum logistycznego w Siechnicach k. Wrocławia, gdzie mieści się także siedziba 3LP S.A.

Zarządzane przez 3LP S.A. centra logistyczne o łącznej powierzchni 247 tys. mkw. zlokalizowane są w Siechnicach, Krajkowie (na południowy wschód od Wrocławia), co umożliwia wygodne połączenie z autostradą A4, a także z drogą ekspresową S8, Zelgoszczy k. Łodzi oraz Słubicach przy granicy polsko-niemieckiej. Dzięki temu 3LP S.A. jest jednym z największych podmiotów w Polsce specjalizujących się w świadczeniu usług logistycznych, w szczególności dla podmiotów z sektora e-commerce i firm produkcyjnych.

3LP S.A. świadczy usługi logistyczne nie tylko na rzecz TIM S.A., lecz także kilkunastu klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM, których udział w przychodach systematycznie rośnie wraz z rozwojem Spółki. 3LP specjalizuje się w zautomatyzowanych usługach logistyki dla podmiotów z sektora e-commerce i zapewnia ekspresowe dostawy nie tylko na terenie Polski, lecz całej Europy. Szeroka gama oferowanych usług, specjalizacja w dynamicznie rosnącym segmencie e-handlu oraz współpraca ze średnimi oraz dużymi przedsiębiorstwami zapewnia Spółce długoterminowe, przewidywalne kontrakty, na których marżowość pozytywnie wpływa optymalizacja operacyjna.

Na 31 marca 2024 roku w skład Zarządu 3LP S.A. wchodził:

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

Na 31 marca 2024 roku w skład Rady Nadzorczej 3LP S.A. wchodził:

- Krzysztof Folta – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Nosal – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Tokarczuk – Członek Rady Nadzorczej.

### 3.2 Akcje i akcjonariat

31 marca 2024 roku kapitał zakładowy TIM S.A. wynosił 22 933 066 zł i dzielił się na 22 933 066 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 28 maja 2023 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał podwyższenia kapitału zakładowego TIM S.A. z kwoty 22 933 066 zł do kwoty 23 300 000 zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy TIM S.A. wynosi 23 300 000 zł i dzielił się na 23 300 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda

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

Tabela 8. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A. (stan na 29.05.2024 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów*	% udział w ogólnej liczbie głosów*
FEGA Schmitt Elektrogroßhandel GmbH	22 704 311	97,44 %	22 704 311	97,44%
TIM S.A. (akcje własne)	228 755	0,98 %	228 755	0,98%
Pozostali	366 934	1,57 %	366 934	1,57 %
<b>Ogółem</b>	<b>23 300 000</b>	<b>100,00</b>	<b>23 300 000</b>	<b>100,00</b>

\*na Walnym Zgromadzeniu

Tabela 9. Wykaz stanu posiadania akcji TIM S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (na 29.05.2024 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów*	% udział w ogólnej liczbie głosów*
Krzysztof Folta	62 376	0,27	62 376	0,27
Piotr Tokarczuk	60 544	0,26	60 544	0,26
Piotr Nosal	60 544	0,26	60 544	0,26

\*na Walnym Zgromadzeniu

Z informacji posiadanych przez TIM S.A. wynika, że w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2023 rok, który został przekazany do publicznej wiadomości 24 kwietnia 2024 roku) nastąpiły opisane poniżej zmiany w strukturze własności akcji TIM S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące TIM S.A. oraz w strukturze własności znacznych pakietów akcji TIM S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego:

W dniu 25 kwietnia 2024 roku nastąpiła sprzedaż na rzecz FEGA & Schmitt Elektrogroßhandel GmbH z siedzibą w Ansbach, Niemcy (dalej: „FEGA”), 733 866 akcji w kapitale zakładowym TIM S. A., uprawniających do 733 866 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM, stanowiących na dzień nabycia ww. akcji około 3,2 % kapitału zakładowego TIM S.A., stanowiących na dzień nabycia ww. akcji 3,2 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM. Przed nabyciem ww. akcji FEGA posiadała 21 970 445 akcji TIM, co stanowiło udział w wysokości 95,80 % w kapitale zakładowym TIM i uprawnia do 21 970 445 głosów na walnym zgromadzeniu TIM, co stanowiło na dzień nabycia ww. akcji udział w wysokości 95,80 % w ogólnej liczbie głosów TIM. Po nabyciu akcji, o których mowa powyżej FEGA posiada bezpośrednio 22 704 311 akcji TIM S.A. co stanowi udział w wysokości 99,002 % w kapitale zakładowym TIM na dzień nabycia ww. akcji oraz udział w wysokości 97,44 % w kapitale zakładowym aktualnym na dzień publikacji niniejszego raportu i uprawnia do 22 704 311 głosów na walnym zgromadzeniu TIM, co stanowi udział w wysokości 99,002 % w ogólnej liczbie głosów TIM wg stanu z dnia nabycia ww. akcji oraz udział w wysokości 97,44 % w ogólnej liczbie głosów aktualnej na dzień publikacji niniejszego raportu, z zastrzeżeniem informacji, iż TIM S.A. nie ma prawa wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

Akcje nabyte przez FEGA w dniu 25 kwietnia 2024 roku, o których mowa powyżej, wyemitowane zostały przez TIM S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego (I Transza za 2021 rok oraz II Transza za 2022 rok) uchwalonego na mocy uchwały z dnia 23 października 2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego na lata 2021-2023 dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów Spółki oraz członków zarządów spółek zależnych („Program motywacyjny” lub „Program”). Program motywacyjny opisany został szczegółowo w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej TIM w 2023 roku, zawierającym sprawozdanie z działalności TIM w 2023 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 24 kwietnia 2024 roku w raporcie rocznym TIM S.A. za 2023 rok.

Po spełnieniu się warunków, o których mowa w Programie, w dniu 11 marca 2024 roku Zarząd TIM S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego TIM S.A. poprzez emisję akcji na okaziciela serii G w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii G oraz w sprawie zmiany Statutu. Zgodnie z treścią ww.

uchwały kapitał zakładowy Spółki, w ramach kapitału docelowego, został podwyższony z kwoty 22 199 200,00 zł do kwoty 22.933.066,00 zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii G w liczbie 733 866 sztuk. Akcje te w całości objęte zostały przez członków Zarządu TIM S.A., kluczowych menadżerów Spółki oraz członków zarządu 3LP S.A., a następnie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, co nastąpiło w dniu 22 marca 2024 roku, akcje zostały sprzedane na rzecz FEAGA, zgodnie z umową zobowiązującą do zbycia ww. akcji zawartą przez akcjonariuszy w dniu 24 marca 2023, o której Zarząd TIM S.A. informował w dniu 24 marca 2023 roku w raporcie bieżącym nr 14/2023.

W ramach ww. transakcji FEAGA nabyła również akcje od członków Zarządu TIM S.A. to jest:

- 1) Pan Krzysztof Folta zbył 124 756 akcji, które na dzień zbycia stanowiły udział w wysokości 0,54 % w kapitale zakładowym TIM S.A. i uprawniają do 124 756 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących na dzień zbycia ww. akcji udział w wysokości 0,54 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.
- 2) Pan Piotr Nosal zbył 121 088 akcji, które na dzień zbycia stanowiły udział w wysokości 0,52 % w kapitale zakładowym TIM S.A. i uprawniają do 121 088 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących na dzień zbycia ww. akcji udział w wysokości 0,52 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.
- 3) Pan Piotr Tokarczuk zbył 121 088 akcji, które na dzień zbycia stanowiły udział w wysokości 0,52 % w kapitale zakładowym TIM S.A. i uprawniają do 121 088 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących na dzień zbycia ww. akcji udział w wysokości 0,52 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.

Po spełnieniu się warunków emisji akcji w ramach III Transzy za 2023 rok, o których mowa w Programie motywacyjnym, w dniu 25 kwietnia 2024 roku Zarząd TIM S.A. podjął uchwałę w sprawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego TIM S.A. poprzez emisję akcji na okaziciela serii G w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii G oraz w sprawie zmiany Statutu. Zgodnie z treścią ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki, w ramach kapitału docelowego, został podwyższony z kwoty 22.933.066,00 zł do kwoty 23.300.000, zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii G w liczbie 366 934 sztuk. Akcje te w całości objęte zostały przez członków Zarządu TIM S.A., kluczowych menadżerów Spółki oraz członków zarządu 3LP S.A. Podwyższenie kapitału, o którym mowa powyżej zarejestrowane zostało przez właściwy sąd w dniu 28 maja 2024 roku.

W ramach emisji akcji, o której mowa powyżej, Zarząd TIM S.A. objął akcje serii G w ilości wskazanej poniżej:

- 1) Pan Krzysztof Folta nabył 62 376 akcji, co stanowi udział w wysokości 0,27 % w kapitale zakładowym TIM S.A. (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd) i uprawnia do 62 376 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących 0,27 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.
- 2) Pan Piotr Nosal nabył 60 544 akcji, co stanowi udział w wysokości 0,26 % w kapitale zakładowym TIM S.A. (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd) i uprawnia do 60 544 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących 0,26 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.
- 3) Pan Piotr Tokarczuk nabył 60 544 akcji, co stanowi udział w wysokości 0,26 % w kapitale zakładowym TIM S.A. (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd) i uprawnia do 60 544 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., stanowiących 0,26 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM.

Zgodnie z zawartymi w dniu 24 marca 2023 rok umowami zobowiązującymi osoby obejmujące akcje serii G do ich odsprzedaży na rzecz FEGA niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału, o którym mowa powyżej, akcje te zostaną sprzedane na rzecz FEGA.

W dniu 8 marca 2024 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wniosek został złożony w celu realizacji Uchwały nr 4/08.03.2024r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 marca 2024 r. w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 23 maja 2024 roku Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła się na wycofanie z obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, akcji z dniem 5 czerwca 2024 roku.

W dniu 28 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM S.A. podjęło uchwałę nr 22/28.06.2022 r., na mocy której upoważniło Zarząd TIM S.A. do nabycia akcji własnych TIM S.A. (dalej: „Akcje Własne”), w ramach określonego na mocy wyżej wymienionej uchwały Programu Nabycia Akcji Własnych, na poniższych zasadach:

- 1) Spółka może nabyć maksymalnie 3 199 200 (słownie: trzy miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) w pełni pokrytych Akcji Własnych, stanowiących łącznie 14,41 % kapitału zakładowego TIM S.A.;
- 2) Spółka może nabywać Akcje Własne w dowolny sposób, w tym poprzez ich bezpośrednie nabycie przez Spółkę, nabycie za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, nabycie Akcji Własnych w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji czy też w każdy inny dowolny sposób przewidziany przepisami prawa;
- 3) cena nabycia Akcji Własnych nie może być niższa niż 1 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną Akcją Własną oraz nie może być wyższa niż 55 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć złotych) za jedną Akcją Własną;
- 4) łączna maksymalna cena nabycia wszystkich Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie wyższa niż 100 mln zł (słownie: sto milionów złotych);
- 5) upoważnienie Zarządu TIM S.A. do nabywania Akcji Własnych obowiązuje przez okres trzech lat licząc od dnia podjęcia uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych;
- 6) Akcje Własne nabyte przez Spółkę w ramach Programu Nabycia Akcji Własnych mogą zostać umorzone w odrębnym trybie przez Spółkę lub odsprzedane z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa oraz potrzeb wynikających z prowadzonej przez Spółkę działalności.

W celu umożliwienia nabywania Akcji Własnych w ramach Programu Nabycia Akcji Własnych, stosownie do postanowień art. 362 § 2 pkt 3 w związku z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM S.A. postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby Programu Nabycia Akcji Własnych, przeznaczonego na sfinansowanie nabycia Akcji Własnych przez Spółkę w ramach Programu Nabycia Akcji Własnych. Na potrzeby zasilenia kapitału



rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM S.A. upoważniło Zarząd TIM S.A. do przeniesienia części kapitału zapasowego utworzonego z czystego zysku w wysokości 38 132 724,59 zł oraz części funduszu dywidendowego (zyski zatrzymane) w wysokości 61 867 275,41 zł, co daje łącznie kwotę w wysokości 100 000 000 zł (słownie: sto milionów złotych) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji Programu Nabycia Akcji Własnych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku utworzony został kapitał rezerwowy na potrzeby realizacji Programu Nabycia Akcji Własnych w wysokości 65 310 537,38 zł, z czego kwota w wysokości 38 132 724,59 zł pochodziła z kapitału zapasowego utworzonego z czystego zysku, natomiast kwota w wysokości 27 177 812,79 zł pochodziła z funduszu dywidendowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu TIM S.A. posiada łącznie 228 755 akcji własnych, stanowiących 0,98 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniające do 228 755 głosów na Walnym Zgromadzeniu TIM S.A., co stanowi udział w wysokości 0,98 % w ogólnej liczby głosów. Informacja o łącznej cenie nabycia akcji własnych podana jest w sprawozdaniu finansowym TIM S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 24 kwietnia 2024 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji na temat innych umów niż opisane powyżej, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 3.3 Zarząd i Rada Nadzorcza

#### 3.3.1 Zarząd

W I kwartale 2024 roku Zarząd TIM S.A. pracował w następującym składzie:

- Krzysztof Folta – Prezes Zarządu,
- Piotr Nosal – Członek Zarządu,
- Piotr Tokarczuk – Członek Zarządu.



**Krzysztof Folta**

**Prezes Zarządu**



**Piotr Nosal**

**Członek Zarządu**



**Piotr Tokarczuk**

**Członek Zarządu**

Mandaty Członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe TIM S.A. za rok 2023.

### 3.3.2 Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 marca 2024 roku w skład Rady Nadzorczej TIM S.A. wchodził:

- Krzysztof Wieczorkowski Przewodniczący (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok),
- Grzegorz Dzik Członek (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok),
- Andrzej Kusz Członek (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok),
- Krzysztof Kaczmarczyk Członek niezależny (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok),
- Leszek Mierzwa Członek niezależny (mandat wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok).

## 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM

### 4.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>320 282</b>	<b>306 970</b>
Wartości niematerialne	1	25 769	22 146
Rzeczowe aktywa trwałe	2	279 515	272 165
Aktywa finansowe		93	93
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.7.1	14 905	12 566
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>431 953</b>	<b>467 567</b>
Zapasy	3	149 773	168 416
Należności krótkoterminowe	4	252 839	240 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	27 634	56 723
Rozliczenia międzyokresowe		1 707	1 537
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>431 953</b>	<b>467 567</b>
<b>Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom</b>		<b>35</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa</b>		<b>752 270</b>	<b>774 537</b>

<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>301 479</b>	<b>315 409</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		301 479	315 409
Kapitał akcyjny		22 933	22 199
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		99 891	93 037
Kapitały rezerwowe	6	85 545	85 545
Zyski zatrzymane		99 935	121 453
Udziały i akcje własne	7	(6 825)	(6 825)
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>169 533</b>	<b>166 867</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.7.1	9 395	11 479
Rezerwy długoterminowe		361	389
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		22 097	19 077
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	9	136 244	134 377
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		1 428	1 538
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		8	7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>281 258</b>	<b>292 261</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		5 000	5 000
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		457	456
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8	246 883	256 925
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	8	126	203
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	8;9	24 479	24 606
Rezerwy krótkoterminowe		4 313	5 071
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>281 258</b>	<b>292 261</b>
<b>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>450 791</b>	<b>459 128</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>752 270</b>	<b>774 537</b>

#### 4.2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
<b>Przychody</b>	<b>345 248</b>	<b>379 326</b>
Amortyzacja	9 944	7 167
Zużycie materiałów i energii	7 291	6 937
Odpis aktualizujący zapasy	1 201	1 192
Usługi obce	35 219	26 382
Podatki i opłaty	284	257
Koszty świadczeń pracowniczych	53 939	23 018
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	2 156	1 976
odpis na należności z tyt. dostaw i usług	69	144
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	261 102	291 453
Pozostałe przychody operacyjne	479	268
Pozostałe koszty operacyjne	179	165
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(25 588)</b>	<b>21 047</b>
Przychody finansowe	2 134	742
Koszty finansowe	2 483	2 294
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenionej metodą praw własności	-	-
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(25 937)</b>	<b>19 495</b>
Podatek dochodowy	(4 419)	4 770
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(21 518)	14 725
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (Strata)</b>	<b>(21 518)</b>	<b>14 725</b>
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(21 518)	14 725
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych	-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(21 518)</b>	<b>14 725</b>

<b>Zysk (Strata)</b>	<b>(21 518)</b>	<b>14 725</b>
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(21 518)	14 725
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(21 518)</b>	<b>14 725</b>
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(21 518)	14 725
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
<b>Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą</b>		
- przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,96)	0,66
- przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
- przypadający na jedną akcję	(0,96)	0,66
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:</b>		
- przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,93)	0,67
- przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
- przypadający na jedną akcję	(0,93)	0,67

### 4.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.2024 - 31.03.2024	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Udziały/ akcje własne	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Razem
Stan na początek okresu	22 199	93 037	85 545	121 453	(6 825)	315 409	315 409
całkowite dochody	-	-	-	(21 518)	-	(21 518)	(21 518)
zysk (strata) netto	-	-	-	(21 518)	-	(21 518)	(21 518)
inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
zmiana udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli, kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
program motywacyjny - emisja akcji i podwyższenie kapitału	734	-	-	-	-	734	734
program motywacyjny - objęcie akcji	-	6 854	-	-	-	6 854	6 854
nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 933</b>	<b>99 891</b>	<b>85 545</b>	<b>99 935</b>	<b>(6 825)</b>	<b>301 479</b>	<b>301 479</b>

Program nabycia akcji, o którym mowa w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych, został opisany w pkt. 3.2. niniejszego raportu.

01.01.2023 - 31.03.2023	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Udziały/ akcje własne	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Razem
Stan na początek okresu	22 199	93 037	80 368	66 430	(3 974)	258 060	258 060
całkowite dochody	-	-	-	14 725	-	14 725	14 725
zysk (strata) netto	-	-	-	14 725	-	14 725	14 725
inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
zmiana udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli, kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
program motywacyjny	-	-	1 294	-	-	1 294	1 294
nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(2 851)	(2 851)	(2 851)
zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 199</b>	<b>93 037</b>	<b>81 662</b>	<b>81 155</b>	<b>(6 825)</b>	<b>271 228</b>	<b>271 228</b>

Program motywacyjny, o którym mowa w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych został opisany w pkt. 3.2. niniejszego raportu.



Pierwotnie warunki płatności akcjami zostały przedstawione w poniższych tabelach:

<b>PROGRAM PŁATNOŚCI AKCJAMI</b>	<b>Transza I</b>	<b>Transza II</b>	<b>Transza III</b>
Data przyznania (uruchomienia programu)	22.12.2020	30.11.2021	30.11.2022
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Końcowa data możliwego okresu wykonania opcji	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Liczba opcji	366 933	366 933	366 934
Cena wykonania opcji (PLN)	10,34	10,34	10,34
Notowania akcji na dzień przyznania	18,05	44,30	28,00

	<b>Transza I</b>	<b>Transza II</b>	<b>Transza III</b>
<b>Wartość godziwa 1 opcji wyceniana na dzień przyznania</b>	6,02	23,79	12,12
<b>Założenia przyjęte w modelu wartości godziwej:</b>			
Założona stopa wzrostu dywidendy w latach 2021-2026	10%	10%	10%
Oczekiwana zmienność akcji (%)	41%	41%	42%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	0,1%	2,9%	6,9%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	2	2	2

#### 4.4 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(25 937)</b>	<b>19 495</b>
<b>Korekty</b>		<b>13 795</b>	<b>(24 588)</b>
Amortyzacja		9 944	7 167
Zyski i (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 649)	(386)
Przychody z tytułu odsetek		(445)	(669)
Koszty z tytułu odsetek		2 477	2 514
(Zysk) Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 284)	459
Zmiana stanu rezerw		(787)	(3 289)
Zmiana stanu zapasów		18 643	(17 026)
Zmiana stanu należności		(12 118)	(29 110)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		124	15 752
Inne korekty		(110)	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>		<b>(12 142)</b>	<b>(5 093)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony		(3)	(4 905)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(12 145)</b>	<b>(9 998)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		2 284	169
Zbycie inwestycji w nieruchomości		-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		445	387
Nabycie wartości niematerialnych		(3 881)	(2 302)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(10 771)	(2 711)
Zakup nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(11 923)</b>	<b>(4 457)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Kredyty i pożyczki		3 020	6 903
Inne wpływy (wypływy) finansowe		-	(2 851)
Dywidendy		-	-
Splata kredytów i pożyczek		(108)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(5 456)	(3 203)
Odsetki		(2 477)	(2 232)
Nabycie udziałów (akcji własnych)		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 021)</b>	<b>(1 383)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmian kursów wymiany		-	-
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych		-	-
<b>Przepływy pieniężne razem</b>		<b>(29 089)</b>	<b>(15 838)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>56 723</b>	<b>35 245</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>27 634</b>	<b>19 407</b>

## 4.5 Wybrane noty objaśniające

### NOTA 1

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nabyte koncesje, patenty, licencje, programy komputerowe i podobne	2 336	2 548
Inne wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	23 433	19 598
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>25 769</b>	<b>22 146</b>

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Grupa posiada wartości niematerialne użytkowane na podstawie umowy leasingu, które zostały ujęte zgodnie z wymogami MSSF16, których wartość na dzień bilansowy wynosi 20 tys. zł. Pozostałe wartości niematerialne są własnością Grupy i nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na dzień 31 marca 2024 roku wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

Stan na 31.03.2024

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 672</b>	-	<b>19 597</b>	<b>22 269</b>
Zwiększenia	-	-	3 881	3 881
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	3 881	3 881
transfery z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
<b>Amortyzacja za okres</b>	<b>258</b>	-	-	<b>258</b>
Zwiększenia	258	-	-	258
amortyzacja okresu bieżącego	258	-	-	258
Zmniejszenia	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>(123)</b>	-	-	<b>(123)</b>
Zwiększenia	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(123)	-	-	(123)
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 291</b>	-	<b>23 478</b>	<b>25 769</b>

Stan na 31.12.2023

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>3 805</b>	-	<b>6 124</b>	<b>9 929</b>
Zwiększenia	12	-	13 485	13 497
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	12	-	13 485	13 497
transfery z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(12)	(12)
likwidacja	-	-	-	-
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	(12)	(12)
sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
<b>Amortyzacja za okres</b>	<b>1 145</b>	-	-	<b>1 145</b>
Zwiększenia	1 145	-	-	1 145
amortyzacja okresu bieżącego	1 145	-	-	1 145
Zmniejszenia	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>(123)</b>	-	-	<b>(123)</b>
Zwiększenia	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(123)	-	-	(123)
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 549</b>	-	<b>19 597</b>	<b>22 146</b>

## NOTA 2

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Środki trwałe, w tym:	212 249	211 463
grunty	763	763
budynki i budowle	143 972	146 196
urządzenia techniczne i maszyny	35 256	35 513
środki transportu	12 255	8 543
inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	20 003	20 448
Środki trwałe w budowie	67 266	60 702
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>279 515</b>	<b>272 165</b>

W związku z zaciągnięciem w dniu 13 maja 2022 r. kredytu inwestycyjnego przez 3LP S.A., w celu zabezpieczenia spłaty tego kredytu, ustanowione zostały zabezpieczenia na rzecz mBank S.A. w postaci:

- zastawu rejestrowego na urządzeniu technicznym, które stanowi system przenośników SSI Schaefer, znajdującym się w magazynie w Siechnicach.
- zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych – środkach trwałych z grup 3-8 znajdujących się w magazynie w Siechnicach.

Łączna wartość przedmiotu zastawu wyniosła 38.073 tys. zł.

**Stan na 31.03.2024**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	763	146 196	35 513	8 543	20 448	60 702	272 165
Zwiększenia	-	4 691	1 002	4 597	182	7 972	18 444
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	4 691	1 002	4 597	182	7 972	18 444
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(13)	(3 402)	-	(1 408)	(4 823)
zbycie	-	-	(13)	(188)	-	-	(201)
likwidacja	-	-	-	(3 214)	-	-	(3 214)
zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(1 408)	(1 408)
Amortyzacja za okres	-	6 915	1 246	(2 517)	627	-	6 271
Zwiększenia	-	6 915	1 259	884	627	-	9 685
amortyzacja okresu bieżącego	-	6 915	1 259	884	627	-	9 685
Zmniejszenia	-	-	(13)	(3 401)	-	-	(3 414)
zbycie	-	-	(13)	(187)	-	-	(200)
likwidacja	-	-	-	(3 214)	-	-	(3 214)
zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>763</b>	<b>143 972</b>	<b>35 256</b>	<b>12 255</b>	<b>20 003</b>	<b>67 266</b>	<b>279 515</b>

<b>AKTYWA UŻYWANE ZGODNIE Z MSSF 16</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	128 781	754	5 411	-	-	134 946
Zwiększenia	-	4 638	-	3 915	-	-	8 553
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	4 638	-	3 915	-	-	8 553
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(3 064)	-	-	(3 064)
zbycie	-	-	-	(3 064)	-	-	(3 064)
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	133 419	754	6 262	-	-	140 435
Amortyzacja za okres	-	(6 573)	(81)	2 314	-	-	(4 340)
Zwiększenia	-	(6 573)	(81)	(750)	-	-	(7 404)
amortyzacja okresu bieżącego	-	(6 573)	(81)	(750)	-	-	(7 404)
Zmniejszenia	-	-	-	3 064	-	-	3 064
zbycie	-	-	-	3 064	-	-	3 064
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>126 846</b>	<b>673</b>	<b>8 576</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136 095</b>



**Stan na 31.12.2023**

<b>ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	763	107 971	34 331	8 177	18 844	24 426	194 513
Zwiększenia	-	57 768	6 160	3 706	4 047	46 873	118 554
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	57 768	6 160	3 706	4 047	46 873	118 554
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(3 359)	(4 593)	(1 968)	(142)	(10 597)	(20 659)
zbycie	-	-	(144)	(1 064)	(3)	-	(1 211)
likwidacja	-	(3 359)	(4 448)	(904)	(139)	-	(8 850)
zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(10 597)	(10 597)
Amortyzacja za okres	-	16 184	385	1 372	2 302	-	20 244
Zwiększenia	-	19 543	4 973	3 286	2 409	-	30 210
amortyzacja okresu bieżącego	-	19 543	4 973	3 286	2 409	-	30 210
Zmniejszenia	-	(3 359)	(4 588)	(1 914)	(107)	-	(9 967)
zbycie	-	-	(144)	(1 054)	-	-	(1 198)
likwidacja	-	(3 359)	(4 444)	(860)	(107)	-	(8 768)
zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
transfer do aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>763</b>	<b>146 196</b>	<b>35 513</b>	<b>8 543</b>	<b>20 448</b>	<b>60 702</b>	<b>272 165</b>

<b>AKTYWA UŻYWANE ZGODNIE Z MSSF 16</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	92 438	298	4 508	-	-	97 244
Zwiększenia	-	54 598	632	3 509	-	-	58 739
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	54 598	632	3 509	-	-	58 739
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(3 358)	-	(771)	-	-	(4 129)
zbycie	-	-	-	(408)	-	-	(408)
likwidacja	-	(3 358)	-	(363)	-	-	(3 721)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	143 678	930	7 246	-	-	151 854
Amortyzacja za okres	-	(14 897)	(176)	(1 835)	-	-	(16 908)
Zwiększenia	-	(18 255)	(176)	(2 562)	-	-	(20 993)
amortyzacja okresu bieżącego	-	(18 255)	(176)	(2 562)	-	-	(20 993)
Zmniejszenia	-	3 358	-	727	-	-	4 085
zbycie	-	3 358	-	392	-	-	3 750
likwidacja	-	-	-	335	-	-	335
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>128 781</b>	<b>754</b>	<b>5 411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134 946</b>

**NOTA 3**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Materiały	3 969	3 749
Towary	145 804	164 667
<b>Razem</b>	<b>149 773</b>	<b>168 416</b>

#### NOTA 4

Stan na 31.03.2024

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2024	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług	251 423	224 901	18 464	2 918	978	4 162
Odpis aktualizujący należności	(3 144)	-	-	-	(2)	(3 142)
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	248 279	224 901	18 464	2 918	976	1 020
Należności publicznoprawne	4 347	4 347	-	-	-	-
Należności pozostałe	213	213	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>252 839</b>	<b>229 461</b>	<b>18 464</b>	<b>2 918</b>	<b>976</b>	<b>1 020</b>

Stan na 31.12.2023

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2023	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	235 953	206 448	21 641	2 740	1 280	3 844
Odpis aktualizujący należności	-	-	-	-	(1)	(3 088)
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	232 864	206 448	21 641	2 740	1 279	756
Należności publiczno - prawne	4 128	4 128	-	-	-	-
Należności pozostałe	3 899	3 899	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>240 891</b>	<b>214 475</b>	<b>21 641</b>	<b>2 740</b>	<b>1 279</b>	<b>756</b>

## NOTA 5

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	4 931	4 198
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty do 3 miesięcy	22 703	52 525
<b>Razem</b>	<b>27 634</b>	<b>56 723</b>

## NOTA 6

<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
kapitał z opcji pracowniczych	4 705	4 705
opcje na akcje w ramach programu motywacyjnego	15 529	15 529
kapitał rezerwowy utworzony na program nabycia akcji własnych	65 311	65 311
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>85 545</b>	<b>85 545</b>

Kapitał z opcji pracowniczych w kwocie 4 705 tys. zł. powstał w 2006 na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczący lat 2007 – 2009.

Kapitał na akcje w ramach programu motywacyjnego ujęty na dzień 31.03.2024 r. w wysokości 15 529 tys. zł został szczegółowo opisany w ramach prezentacji skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy utworzony na program nabycia akcji własnych w wysokości 65 311 tys. zł został utworzony z zysków zatrzymanych. Kapitał został utworzony na program nabycia akcji własnych, który opisany został w pkt. 3.2. niniejszego raportu.

## NOTA 7

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
stan na początek okresu	121 453	66 430
zwiększenia - zysk (strata) netto	(21 518)	55 023
zmniejszenia	-	-
<b>Zyski zatrzymane, razem</b>	<b>99 935</b>	<b>121 453</b>

## NOTA 8

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

Stan na 31.03.2024

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych)	Wartość na dzień 31.03.2024	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Kredyty i pożyczki	5 000	5 000	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 479	24 479	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	229 860	225 444	2 032	555	354	1 475
Zobowiązania publiczno-prawne bez podatku dochodowego	8 532	8 532	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	126	126	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 387	4 387	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe, w tym:	4 104	4 104	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	457	457	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>276 945</b>	<b>272 529</b>	<b>2 032</b>	<b>555</b>	<b>354</b>	<b>1 475</b>

Stan na 31.12.2023

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych)	Wartość na dzień 31.12.2023	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Kredyty i pożyczki	5 000	5 000				
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 606	24 606	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	240 577	236 392	1 802	677	296	1 410
Zobowiązania publiczno-prawne bez podatku dochodowego	6 204	6 204	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	203	203	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 101	4 101	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	6 043	5 973	70	-	-	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	456	456				
<b>Razem</b>	<b>287 190</b>	<b>282 934</b>	<b>1 872</b>	<b>677</b>	<b>296</b>	<b>1 410</b>



## NOTA 9

### Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu

Stan na 31.03.2024

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu		Kwota wg waluty	Wartość w PLN
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu			<b>136 244</b>
	EUR	30 033	129 166
	PLN	7 078	7 078
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu			<b>24 479</b>
	EUR	4 921	21 167
	PLN	3 312	3 312
Razem zobowiązania z tyt. leasingu			<b>160 723</b>
	EUR	34 954	150 333
	PLN	10 390	10 390
<b>Razem</b>			<b>160 723</b>

Stan na 31.12.2023

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu		Kwota wg waluty	Wartość w PLN
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu			<b>134 377</b>
	EUR	29 827	129 732
	PLN	4 645	4 645
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu			<b>24 606</b>
	EUR	5 027	21 856
	PLN	2 750	2 750
Razem zobowiązania z tyt. leasingu			<b>158 983</b>
	EUR	34 854	151 588
	PLN	7 395	7 395
<b>Razem</b>			<b>158 983</b>

## 5. Skrócone sprawozdanie finansowe TIM S.A.

### 5.1 Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>111 431</b>	<b>104 497</b>
Wartości niematerialne	1	24 412	20 712
Rzeczowe aktywa trwałe	2	11 770	9 059
Aktywa finansowe:		67 045	67 045
w jednostkach powiązanych		67 044	67 044
w jednostkach pozostałych		1	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe		92	92
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.7.1	8 112	7 589
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>457 791</b>	<b>478 328</b>
Zapasy	3	146 662	165 420
Należności krótkoterminowe	4	282 760	255 378
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	27 597	56 723
Rozliczenia międzyokresowe		772	807
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>457 791</b>	<b>478 328</b>
<b>Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom</b>		<b>35</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>569 257</b>	<b>582 825</b>

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		Nota	31.03.2024	31.12.2023
<b>Kapitał własny</b>			<b>312 659</b>	<b>317 837</b>
<b>Kapitał własny jednostki</b>			312 659	317 837
Kapitał akcyjny			22 933	22 199
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			99 891	93 037
Kapitały rezerwowe		6	85 544	85 544
Zyski zatrzymane		7	111 116	123 882
Udziały i akcje własne			(6 825)	(6 825)
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli			-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			<b>12 498</b>	<b>12 093</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6.7.1	5 338	7 306
Rezerwy długoterminowe			223	276
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		9	6 937	4 511
Zobowiązania finansowe			-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			<b>244 100</b>	<b>252 895</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		8	237 870	246 107
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		8	-	77
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		8,9	3 428	2 987
Rezerwy krótkoterminowe			2 802	3 724
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>			<b>244 100</b>	<b>252 894</b>
<b>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>256 598</b>	<b>264 987</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			<b>569 257</b>	<b>582 825</b>

## 5.2 Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>
<b>Przychody</b>	21	<b>324 481</b>	<b>363 431</b>
Amortyzacja		1 437	1 368
Zużycie materiałów i energii		425	384
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów		1 220	1 194
Usługi obce		38 831	31 381
Podatki i opłaty		98	91
Koszt świadczeń pracowniczych		36 082	13 860
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:		1 715	1 574
odpis na należności z tytułu dostaw i usług		69	144
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		261 126	291 890
Pozostałe przychody operacyjne	24	421	245
Pozostałe koszty operacyjne	25	138	151
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(16 170)</b>	<b>21 783</b>
Przychody finansowe		1 076	669
Koszty finansowe		160	195
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenionej metodą praw własności		-	-
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>(15 254)</b>	<b>22 257</b>
Podatek dochodowy	26	(2 488)	4 770
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		(12 766)	17 487
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (Strata)</b>		<b>(12 766)</b>	<b>17 487</b>
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych		-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-	-
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(12 766)</b>	<b>17 487</b>
<b>Zysk/ (Strata)</b>		<b>(12 766)</b>	<b>17 487</b>
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		(12 766)	17 487
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(12 766)</b>	<b>17 487</b>
- przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego		(12 766)	17 487
- przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-

**Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą:**

- przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,58)	0,79
- przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
- przypadający na jedną akcję	(0,58)	0,79

**Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:**

- przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,56)	0,79
- przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
- przypadający na jedną akcję	(0,56)	0,79

### 5.3 Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał rezerwowy utworzony na program nabycia akcji własnych został szczegółowo opisany pod skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem ze zmian w kapitałach własnych.

01.01.2024 - 31.03.2024	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Udziały/ akcje własne	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Razem
Stan na początek okresu	22 199	93 037	85 544	123 882	(6 825)	317 837	317 837
całkowite dochody	-	-	-	(12 766)		(12 766)	(12 766)
zysk (strata) netto	-	-		(12 766)		(12 766)	(12 766)
inne całkowite dochody	-	-	-	-		-	-
dywidenda	-	-	-	-		-	-
zmiana udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli, kapitał własny	-	-	-	-		-	-
program motywacyjny - emisja akcji i podwyższenie kapitału	734	-	-	-		734	734
skupione akcje własne							
program motywacyjny - objęcie akcji	-	6 854	-	-		6 854	6 854
zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-		-	-
nabycie akcji własnych						-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 933</b>	<b>99 891</b>	<b>85 544</b>	<b>111 116</b>	<b>(6 825)</b>	<b>312 659</b>	<b>312 659</b>

01.01.2023 - 31.03.2023	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Udziały/ akcje własne	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Razem
Stan na początek okresu	22 199	93 037	80 368	70 441	(3 974)	262 071	262 071
całkowite dochody	-	-	-	17 487	-	17 487	17 487
zysk (strata) netto	-	-	-	17 487	-	17 487	17 487
inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
zmiana udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli, kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
program motywacyjny	-	-	1 294	-	-	1 294	1 294
kapitał rezerwowy na program nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	(2 851)	(2 851)	(2 851)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 199</b>	<b>93 037</b>	<b>81 662</b>	<b>87 928</b>	<b>(6 825)</b>	<b>278 001</b>	<b>278 001</b>

## 5.4 Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(15 254)</b>	<b>22 257</b>
<b>Korekty</b>	<b>(3 816)</b>	<b>(20 892)</b>
Zysk (Strata) udziałowców niespełniających kontroli	-	-
Amortyzacja	1 437	1 368
Zyski i (straty) z tytułu różnic kursowych	(24)	(11)
Przychody z tytułu odsetek	(1 057)	(669)
Koszty z tytułu odsetek	154	133
(Zysk) Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 283)	-
Zmiana stanu rezerw	(975)	(3 081)
Zmiana stanu zapasów	18 758	(16 902)
Zmiana stanu należności	(11 257)	(11 210)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 604)	10 003
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	(157)
Inne korekty	-	(366)
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>	<b>(19 070)</b>	<b>1 365</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(3)	(4 905)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(19 073)</b>	<b>(3 540)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 283	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Odsetki otrzymane/zapłacone	1 057	-
Udzielone pożyczki	-	(7 241)
Nabycie wartości niematerialnych	(3 742)	(1 518)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(111)	(167)
Zakup nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(15 391)	669
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(15 904)</b>	<b>(8 257)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki	-	-
Inne wpływy (wypływy) finansowe	6 854	(2 851)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(849)	(853)
Odsetki	(154)	(133)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 851</b>	<b>(3 837)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmian kursów wymiany	-	-
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych	-	-
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(29 126)</b>	<b>(15 634)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>56 723</b>	<b>34 973</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>27 597</b>	<b>19 339</b>



## 5.5 Wybrane noty objaśniające

### NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2024	31.12.2023
Nabyte koncesje, patenty, licencje, programy komputerowe i podobne	1 304	1 471
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	23 108	19 241
<b>Razem</b>	<b>24 412</b>	<b>20 712</b>

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki i żadne nie są używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na dzień 31 marca 2024 roku wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka nie posiada istotnych umów związanych z zakupem wartości niematerialnych.

### Stan na 31.03.2024

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	1 471	19 241	20 712
Zwiększenia	-	3 867	3 867
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	3 867	3 867
transfer z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
likwidacja	-	-	-
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
Amortyzacja za okres	167	-	167
Zwiększenia	167	-	167
amortyzacja okresu bieżącego	167	-	167
Zmniejszenia	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	167	-	167
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 304</b>	<b>23 108</b>	<b>24 412</b>

**Stan na 31.12.2023**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 233</b>	<b>6 078</b>	<b>8 311</b>
Zwiększenia	-	13 163	13 163
nabycie i rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	13 163	13 163
Zmniejszenia	-	-	-
likwidacja	-	-	-
rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
<b>Amortyzacja za okres</b>	<b>762</b>	-	<b>762</b>
Zwiększenia	762	-	762
amortyzacja okresu bieżącego	762	-	762
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 471</b>	<b>19 241</b>	<b>20 712</b>

**NOTA 2**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2024	31.12.2023
Środki trwałe, w tym:	11 770	9 059
budynki i budowle	5 053	5 613
urządzenia techniczne i maszyny	976	1 142
środki transportu	5 554	2 179
inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	187	125
Środki trwałe w budowie	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 770</b>	<b>9 059</b>

**Stan na 31.03.2024**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 613	1 142	2 179	125	-	9 059
Zwiększenia	-	-	29	3 871	81	-	3 981
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	29	3 871	81	-	3 981
Zmniejszenia	-	-	(13)	(3 214)	-	-	(3 227)
zbycie	-	-	(13)	-	-	-	(13)
likwidacja	-	-	-	(3 214)	-	-	(3 214)
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	560	182	(2 718)	19	-	(1 957)
Zwiększenia	-	560	195	496	19	-	1 270
amortyzacja okresu bieżącego	-	560	195	496	19	-	1 270
Zmniejszenia	-	-	(13)	(3 214)	-	-	(3 227)
zbycie	-	-	(13)	-	-	-	(13)
likwidacja	-	-	-	(3 214)	-	-	(3 214)
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>5 053</b>	<b>976</b>	<b>5 554</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>11 770</b>

<b>AKTYWA UŻYWANE ZGODNIE Z MSSF 16</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	4 622	-	2 179	-	-	6 801
Zwiększenia	-	-	-	3 871	-	-	3 871
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	3 871	-	-	3 871
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(3 064)	-	-	(3 064)
zbycie	-	-	-	(3 064)	-	-	(3 064)
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	4 622	-	2 986	-	-	7 608
Amortyzacja za okres	-	(503)	-	2 568	-	-	2 065
Zwiększenia	-	(503)	-	(496)	-	-	(999)
amortyzacja okresu bieżącego	-	(503)	-	(496)	-	-	(999)
Zmniejszenia	-	-	-	3 064	-	-	3 064
zbycie	-	-	-	3 064	-	-	3 064
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 119</b>	<b>-</b>	<b>5 554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 673</b>

**Stan na 31.12.2023**

<b>ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 187	1 587	2 864	186	34	9 858
Zwiększenia	-	2 468	601	1 034	44	-	4 147
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	2 468	601	1 034	44	-	4 147
inne	-	-	-	-	-	-	-
transfer z aktywów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(3 359)	(4 040)	(408)	(73)	(34)	(7 914)
zbycie	-	-	(141)	-	-	-	(141)
likwidacja	-	(3 359)	(3 899)	(408)	(73)	-	(7 739)
rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(34)	(34)
Amortyzacja za okres	-	(1 317)	(2 994)	1 311	33	-	(2 967)
Zwiększenia	-	2 042	1 041	1 703	73	-	4 859
amortyzacja okresu bieżącego	-	2 042	1 041	1 703	73	-	4 859
Zmniejszenia	-	(3 359)	(4 035)	(393)	(40)	-	(7 827)
zbycie	-	-	(141)	-	-	-	(141)
likwidacja	-	(3 359)	(3 894)	(393)	(40)	-	(7 686)
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>5 613</b>	<b>1 142</b>	<b>2 179</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>9 059</b>

<b>AKTYWA UŻYWANE ZGODNIE Z MSSF 16</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	3 964	-	2 726	-	-	6 690
Zwiększenia	-	2 468	-	1 034	-	-	3 502
nabycie i rozliczenie środków trwałych w budowie	-	2 468	-	1 034	-	-	3 502
inne transfer	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(3 358)	-	(408)	-	-	(3 766)
zbycie	-	-	-	(408)	-	-	(408)
likwidacja	-	(3 358)	-	-	-	-	(3 358)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	3 074	-	3 352	-	-	6 426
Amortyzacja za okres	-	1 548	-	(1 173)	-	-	375
Zwiększenia	-	(1 810)	-	(1 565)	-	-	(3 375)
amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 810)	-	(1 565)	-	-	(3 375)
Zmniejszenia	-	3 358	-	392	-	-	3 750
zbycie	-	3 358	-	392	-	-	3 750
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 622</b>	<b>-</b>	<b>2 179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 801</b>

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka nie posiada istotnych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

### NOTA 3

<b>ZAPASY</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Materiały	746	641
Towary	145 916	164 779
<b>Razem</b>	<b>146 662</b>	<b>165 420</b>

#### NOTA 4

#### Struktura należności krótkoterminowych Stan na 31.03.2024

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.03.2024	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesiący	Należności przeterminowane od 3 do 6 miesiący	Należności przeterminowane powyżej 6 miesiący
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	241 374	215 907	17 651	2 873	976	3 967
Odpis aktualizujący należności	(2 947)	-	-	-	-	(2 947)
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	238 427	215 907	17 651	2 873	976	1 020
Należności publicznoprawne	2 392	2 392	-	-	-	-
Należności pozostałe w tym:	41 941	41 941	-	-	-	-
cash pooling	41 828	41 828	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>282 760</b>	<b>260 240</b>	<b>17 651</b>	<b>2 873</b>	<b>976</b>	<b>1 020</b>

**Stan na 31.12.2023**

Struktura należności krótkoterminowych	Wartość na dzień 31.12.2023	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 1 miesiąca	Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług	227 216	198 654	20 895	2 740	1 278	3 649
Odpis aktualizujący należności	(2 878)	-	-	-	-	(2 878)
Należności z tytułu dostaw i usług skorygowane o odpis	224 338	198 654	20 895	2 740	1 278	771
Należności publicznoprawne	1 650	1 650	-	-	-	-
Należności pozostałe	29 390	29 390				
cash pooling	26 437	26 437				
<b>Razem</b>	<b>255 378</b>	<b>229 694</b>	<b>20 895</b>	<b>2 740</b>	<b>1 278</b>	<b>771</b>



#### NOTA 5

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	4 894	4 198
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty do 3 miesięcy	22 703	52 525
<b>Razem</b>	<b>27 597</b>	<b>56 723</b>

#### NOTA 6

<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
kapitał z opcji pracowniczych	4 705	4 705
opcje na akcje w ramach programu motywacyjnego	15 529	15 529
kapitał rezerwowy utworzony na program nabycia akcji własnych	65 311	65 311
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>85 544</b>	<b>85 544</b>

Kapitał z opcji pracowniczych w kwocie 4 705 tys. zł. powstał w 2006 na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczący lat 2007 – 2009.

Kapitał na akcje w ramach Programu motywacyjnego ujęty na dzień 31.03.2024 w wysokości 15.529 tys. zł. Program motywacyjny został opisany w pkt. 3.2. niniejszego raportu.

Kapitał rezerwowy utworzony na program nabycia akcji własnych w wysokości 65 311 tys. zł. został utworzony z zysków zatrzymanych.

Szczegółowe informacje o Programie nabycia akcji własnych zostały zamieszczone w pkt. 3 .2 niniejszego raportu.

#### NOTA 7

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
stan na początek okresu	123 882	70 441
zwiększenia - zysk (strata) netto	(12 767)	53 441
zmniejszenia	-	-
<b>Zyski zatrzymane, razem</b>	<b>111 116</b>	<b>123 882</b>

## NOTA 8

Stan na 31.03.2024

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych)	Wartość na dzień 31.03.2024	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 428	3 428	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	226 230	221 825	2 029	547	354	1 475
Zobowiązania publiczno-prawne bez podatku dochodowego	5 641	5 641	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 450	2 450	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe w tym: zobowiązania z tytułu dywidendy	3 549 -	3 549 -	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>241 298</b>	<b>236 893</b>	<b>2 029</b>	<b>547</b>	<b>354</b>	<b>1 475</b>

Stan na 31.12.2023

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych)	Wartość na dzień 31.12.2023	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	Zobowiązania przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 6 miesięcy
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 987	2 987	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	237 127	232 984	1 769	668	296	1 410
Zobowiązania publiczno-prawne bez podatku dochodowego	3 579	3 579	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	77	77	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 326	2 326	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	3 075	3 075	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>249 171</b>	<b>245 028</b>	<b>1 769</b>	<b>668</b>	<b>296</b>	<b>1 410</b>

## NOTA 9

### Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu

Stan na 31.03.2024

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu		Kwota wg waluty	Wartość w PLN
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu			<b>6 938</b>
	EUR	207	890
	PLN	6 048	6 048
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu			<b>3 426</b>
	EUR	303	1 303
	PLN	2 123	2 123
Razem zobowiązania z tyt. leasingu			<b>10 364</b>
	EUR	510	2 193
	PLN	1 378	8 171
<b>Razem</b>			<b>10 364</b>

Stan na 31.12.2023

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu		Kwota wg waluty	Wartość w PLN
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu			<b>4 511</b>
	EUR	283	1 231
	PLN	3 280	3 280
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu			<b>2 987</b>
	EUR	301	1 310
	PLN	1 678	1 678
Razem zobowiązania z tyt. leasingu			<b>7 498</b>
	EUR	584	2 541
	PLN	4 958	4 958
<b>Razem</b>			<b>7 498</b>

## 6. Pozostałe informacje

### 6.1 Zasady rachunkowości

#### 6.1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2023.

#### Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 29 maja 2024 roku.

#### 6.1.2 Założenie kontynuacji działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TIM, w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Na dzień zatwierdzania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### 6.1.3 Format sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku składa się z:

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną Grupy.

#### **6.1.4 Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 marca 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku.

#### **6.1.5 Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie**

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

#### **6.1.6 Zmiana zasad rachunkowości**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany zasad polityki rachunkowości w stosunku do tych zastosowanych dla sporządzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok.

## 6.2 Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Jednostki dominującej kieruje się liniami biznesowymi, które reprezentują głównie: działalność dystrybucyjną w kanale e-commerce, działalność dystrybucyjną w kanale zdalnym oraz świadczenie usług logistycznych przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii biznesowej, z uwagi na specyfikę poszczególnych kanałów dystrybucji oraz świadczonych usług wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Jednostki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

### Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami biznesowymi, które reprezentują główne usługi oraz towary sprzedawane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii biznesowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług i sprzedawanych towarów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Działalność dystrybucyjna, e-commerce,
- Działalność dystrybucyjna, zdalna,
- Usługi logistyczne.

Segmenty z których przychody nie przekroczyły progów istotności, prezentowane są w kategorii „Pozostałe” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy:

- Z tytułu wynajmu nieruchomości,
- Inne (usługi wzajemne).

**Stan na 31.03.2024**

Segmenty	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Wynik operacyjny segmentu	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zysk (strata) brutto	Podatek dochodowy	Zysk (strata) netto
Działalność dystrybucyjna, e-commerce	216 737	225 075	301	112	(8 150)	-	-	-	-	-
Działalność dystrybucyjna zdalna	106 624	115 013	148	55	(8 296)	-	-	-	-	-
Usługi logistyczne	20 989	31 002	29	11	(9 995)	-	-	-	-	-
Usługi pozostałe	898	46	1	0	853	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>345 248</b>	<b>371 136</b>	<b>479</b>	<b>179</b>	<b>(25 588)</b>	<b>2 134</b>	<b>2 483</b>	<b>(25 937)</b>	<b>(4 419)</b>	<b>(21 518)</b>

**Stan na 31.03.2022**

Segmenty	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Wynik operacyjny segmentu	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zysk (strata) brutto	Podatek dochodowy	Zysk (strata) netto
Działalność dystrybucyjna, e-commerce	244 346	226 913	165	108	17 489	-	-	-	-	-
Działalność dystrybucyjna zdalna	117 715	113 942	79	54	3 799	-	-	-	-	-
Usługi logistyczne	16 449	17 200	23	-	(728)	-	-	-	-	-
Usługi pozostałe	816	327	1	3	487	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>379 326</b>	<b>358 382</b>	<b>268</b>	<b>165</b>	<b>21 047</b>	<b>742</b>	<b>2 294</b>	<b>19 495</b>	<b>4 770</b>	<b>14 725</b>

	Działalność dystrybucyjna, e-commerce	Działalność dystrybucyjna, zdalna	Usługi logistyczne	Usługi pozostałe	Eliminacje i korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Za okres 01.01.2024 do 31.01.2024</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	216 596	106 624	20 989	754	-	<b>344 963</b>
Przychody między segmentami	141	-	24 714	144	(24 999)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>216 737</b>	<b>106 624</b>	<b>45 703</b>	<b>898</b>	<b>(24 999)</b>	<b>344 963</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(8 150)</b>	<b>(8 296)</b>	<b>(9 995)</b>	<b>853</b>	<b>-</b>	<b>(25 588)</b>
<b>Pozostałe informacje:</b>						
Amortyzacja	(1 417)		(8 507)	(20)	-	(9 944)
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-		-	-	-	-
<b>Aktywa segmentu operacyjnego</b>	<b>567 892</b>		<b>303 049</b>	<b>1 365</b>	<b>(120 036)</b>	<b>752 270</b>
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	12 604		42 167	15	-	54 786



	Działalność dystrybucyjna, e-commerce	Działalność dystrybucyjna, zdalna	Usługi logistyczne	Usługi pozostałe	Eliminacje i korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Za okres 01.01.2023 do 31.03.2023</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	244 346	117 715	16 449	816		<b>379 326</b>
Przychody między segmentami	490	-	24 246	124	(24 860)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>244 836</b>	<b>117 715</b>	<b>40 695</b>	<b>940</b>	<b>(24 860)</b>	<b>379 326</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>17 489</b>	<b>3 799</b>	<b>(728)</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>21 047</b>
<b>Pozostałe informacje:</b>						
Amortyzacja	(1 349)		(5 799)	(19)	-	<b>(7 167)</b>
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-		-	-	-	-
<b>Aktywa segmentu operacyjnego</b>	<b>511 783</b>		<b>241 284</b>	<b>1 243</b>	<b>(25 675)</b>	<b>728 635</b>
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 675		3 328	10	-	<b>5 013</b>

Przychody za okres 01.01.2024 do 31.03.2024	Działalność dystrybucyjna, e-commerce	Działalność dystrybucyjna, zdalna	Usługi logistyczne	Usługi pozostałe	Ogółem
Region	216 737	106 624	20 989	898	345 248
Polska	215 746	106 624	20 989	898	344 257
Pozostałe kraje	991	-	-	-	991
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>216 737</b>	<b>106 624</b>	<b>20 989</b>	<b>898</b>	<b>345 248</b>

Przychody za okres 01.01.2023 do 31.03.2023	Działalność dystrybucyjna, e-commerce	Działalność dystrybucyjna, zdalna	Usługi logistyczne	Usługi pozostałe	Ogółem
Region	244 346	117 715	16 449	816	379 326
Polska	242 978	117 715	16 449	816	377 958
Pozostałe kraje	1 368	-	-	-	1 368
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>244 346</b>	<b>117 715</b>	<b>16 449</b>	<b>816</b>	<b>379 326</b>

	od 01.01.2024 do 31.03.2024		od 01.01.2023 do 31.03.2023	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Region				
Polska	344 257	305 284	377 958	215 161
Pozostałe kraje	991	-	1 368	
<b>Ogółem</b>	<b>345 248</b>	<b>305 284</b>	<b>379 326</b>	<b>215 161</b>

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

Stopień zależności Grupy od głównych klientów zewnętrznych dotyczy segmentu operacyjnego w zakresie usługi logistycznej. W pozostałych segmentach operacyjnych identyfikowanych przez Grupę stopień zależności Grupy jest rozproszony.

### 6.3 Postępowania

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku nie wszczęto żadnych istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji państwowej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM, w tym TIM S.A.

### 6.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

Wykaz podmiotów powiązanych z Grupą Kapitałową:

SONEL S.A. z siedzibą w Świdnicy – powiązanie osobowe poprzez Przewodniczącą Rady Nadzorczej TIM S.A. Pana K. Wieczorkowskiego, który od dnia 29 maja 2023 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej SONEL S.A. Ponadto Pan K. Folta oraz Pan K. Wieczorkowski posiadają znaczne pakiety akcji SONEL S.A.

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu i rady nadzorczej spółki dominującej oraz spółki zależnej.

Dane zbiorcze przedstawia poniższa tabela:

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023
Sprzedaż do:				
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	12	33	10	65
Kluczowego kierownictwa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>10</b>	<b>65</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023
Zakup od:				
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 371	3 167	1 005	1 103
Kluczowego kierownictwa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 371</b>	<b>3 167</b>	<b>1 005</b>	<b>1 103</b>

Wszystkie ww. transakcje dokonane zostały na warunkach rynkowych.

## 6.5 Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe

Stan na 31.03.2024 r.

Beneficjent	Rodzaj zabezpieczenia	Przedmiot zabezpieczenia/umowa	Strona umowy	Wartość poręczenia w tys. PLN
ALEXANDRALOG PLSW02 Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	12 843
Alexandralog PLSW03 Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 610
ELP Wrocław 2 sp. z.o.o. (dawniej HE Wrocław 5 Sp. z o.o.)	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 846
ELP Wrocław 1 Sp. z o.o. (dawniej: HE2 Wrocław 3 LP Sp. z o.o. )	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 853
HE3 Sycow 1 Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 363
HE2 Zgierz 1 Sp. zo. O.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 234
HE3 SLUBICE 2 Spółka z o. o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	3 368
Projekt J Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa najmu powierzchni biurowej	TIM S.A.	549
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	38
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	9
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	14
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	15
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	21
			<b>Razem:</b>	<b>24 763</b>

Stan na 31.12.2023 r.

Beneficjent	Rodzaj zabezpieczenia	Przedmiot zabezpieczenia/umowa	Strona umowy	Wartość poręczenia w tys. PLN
ALEXANDRALOG PLSW02 Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	12 527
Alexandralog PLSW03 Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 554
ELP Wrocław 2 sp. z.o.o. (dawniej HE Wrocław 5 Sp. z o.o.)	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 734
ELP Wrocław 1 Sp. z o.o. (dawniej: HE2 Wrocław 3 LP Sp. z o.o. )	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 837
HE3 Sycow 1 Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 378
HE2 Zgierz 1 Sp. zo. O.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1 251
HE3 SLUBICE 2 Spółka z o. o.	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	3 404
Projekt J Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Banku Handlowego w Warszawie S.A	Umowa najmu powierzchni biurowej	TIM S.A.	549
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	38
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	16
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	9
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	14

ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	15
ASTER DANTISCUM WEBUILD S.p.A.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	107
ASTER DANTISCUM WEBUILD S.p.A.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	17
ELIN Sp. z o.o.	Gwarancje Bankowe Banku Handlowego w Warszawie S.A.	Umowa handlowa	TIM S.A.	21
			<b>Razem:</b>	<b>24 472</b>

## 6.6 Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym, tj. po 31 marca 2024 roku, nie odnotowano istotnych zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku. Po dniu bilansowym, tj. po 31 marca 2024 roku, nie odnotowano również zdarzeń, nieujętych w ww. sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

## 6.7 Inne informacje

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

### Grupa Kapitałowa TIM

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

	Stan na 31.12.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2024
I. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym:	4 772	2 013	1 825	4 960
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	123	-	-	123
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	1 561	1 680	1 561	1 680
Odpis aktualizujący należności krótkoterminowe	3 088	333	264	3 157
II. Aktywa na podatek odroczoney	12 566	2 339		14 905
III. Rezerwa na podatek odroczoney	11 479	-	2 084	9 395

IV. Rezerwy na przyszłe zob.- kr.term.	5 071	1 812	2 570	4 313
V. Rezerwy na przyszłe zob.- dł.term.	389	25	53	361

## TIM S.A.

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

	Stan na 31.12.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2024
I. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym:	4 562	2 013	1 825	4 750
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	123	-	-	123
Odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	1 561	1 680	1 561	1 680
Odpis aktualizujący należności krótkoterminowe	2 878	333	264	2 947
II. Aktywa na podatek odroczoney	7 589	523		8 112
III. Rezerwa na podatek odroczoney	7 306	-	1 968	5 338
IV. Rezerwy na przyszłe zob.- kr.term.	3 724	1 236	2 157	2 802
V. Rezerwy na przyszłe zob.- dł.term.	276	-	53	223

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku w Grupie Kapitałowej TIM, na skutek emisji i objęcia akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego (I Transza za 2021 rok oraz II Transza za 2022 rok) nastąpiło zwiększenie kapitału własnego. Transakcja ta miała także wpływ na przepływy środków pieniężnych. Szczegółowy opis zmian znajduje się w punkcie 3.2. niniejszego raportu oraz w skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Poza transakcją opisaną powyżej nie wystąpiły znaczące transakcje niestandardowe, wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

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

Wartość aktywów finansowych odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),



- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

#### Stan na 31.03.2024

	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	RAZEM
<b>Aktywa trwale</b>	<b>93</b>	-	-	-	-	-	-	<b>93</b>
Należności i pożyczki	93	-	-	-	-	-	-	93
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>280 473</b>	-	-	-	-	-	-	<b>280 473</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	252 839	-	-	-	-	-	-	252 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 634	-	-	-	-	-	-	27 634
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>280 566</b>	-	-	-	-	-	-	<b>280 566</b>

#### Stan na 31.12.2023

	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	RAZEM
<b>Aktywa trwale</b>	<b>93</b>	-	-	-	-	-	-	<b>93</b>
Należności i pożyczki	93	-	-	-	-	-	-	93
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>297 614</b>	-	-	-	-	-	-	<b>297 614</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	240 891	-	-	-	-	-	-	240 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 723	-	-	-	-	-	-	56 723
<b>RAZEM</b>	<b>297 706</b>	-	-	-	-	-	-	<b>297 706</b>

Wartość zobowiązań finansowych odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),

- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

**Stan na 31.03.2024**

	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	RAZEM
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>23 525</b>	-	-	-	-	-	-	<b>23 525</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22 097	-	-	-	-	-	-	22 097
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 428	-	-	-	-	-	-	1 428
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>252 340</b>	-	-	-	-	-	-	<b>252 340</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	246 883	-	-	-	-	-	-	246 883
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 000	-	-	-	-	-	-	5 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	457	-	-	-	-	-	-	457
<b>RAZEM</b>	<b>275 865</b>	-	-	-	-	-	-	<b>275 865</b>

## Stan na 31.12.2023

	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	RAZEM
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 615</b>	-	-	-	-	-	-	<b>20 615</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19 077	-	-	-	-	-	-	19 077
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 538							39 692
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>262 381</b>	-	-	-	-	-	-	<b>262 381</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	256 925							
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 000	-	-	-				5 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	456	-	-	-				456
<b>RAZEM</b>	<b>282 996</b>	-	-	-	-	-	-	<b>282 996</b>

Wszystkie instrumenty finansowe (zaprezentowane w notach powyżej) są przez Spółkę klasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego się jej nie ustala. Sposób i technika wyceny instrumentów wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny na dzień 31 grudnia 2023 roku. Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania instrumentów finansowych. W ocenie Zarządu wartość godziwa wszystkich kategorii instrumentów finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym nie odbiega znacząco od wartości księgowej.

### 6.7.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej TIM nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Zarząd TIM S.A. sporządził wniosek o podział zysku netto wypracowanego przez TIM S.A. w 2023, zgodnie z którym Zarząd TIM S.A. zawniósł o przeznaczenie całego zysku netto wypracowanego przez TIM S.A. w 2023 roku na kapitał zakładowy Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza TIM S.A. pozytywnie zaopiniowała przedłożony przez Zarząd TIM S.A. wniosek, o którym mowa powyżej.

Informację o rekomendacji Zarządu odnośnie podziału zysku za 2023 rok Zarząd TIM S.A. przekazał do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 22/2024 z 22 kwietnia 2024 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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

Informacja o emisji akcji serii G TIM S.A. w ramach kapitału docelowego w związku z realizowanym Programem motywacyjnym oraz informacja o stanie posiadania akcji własnych przez TIM S.A. zamieszczona została w pkt. 3.2. niniejszego raportu.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej TIM. Wszystkie kredyty były spłacane zgodnie z obowiązującymi umowami. W ww. okresie żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie była stroną umowy pożyczki.

#### **6.7.7 Informacje o udzieleniu przez Emitenta kredytu lub pożyczki**

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TIM nie udzieliła kredytu ani pożyczki.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz do dnia publikacji raportu, w Grupie Kapitałowej TIM nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy ani połączenia jednostek, poza zmianami opisanymi w punkcie 3.1 i 3.2 niniejszego raportu.

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

Wszystkie informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej TIM są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę, zostały ujęte w niniejszym raporcie.

## Podpisy

**Zarząd TIM S.A.**

**Krzysztof Folta**  
Prezes Zarządu

**Piotr Nosal**  
Członek Zarządu

**Piotr Tokarczuk**  
Członek Zarządu

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

**Beata Szynol – Karaś**  
Główny Księgowy

Wrocław  
29 maja 2024 roku