

## **ANEKS NR 1**

### **do Prospektu Emisyjnego TIM S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 LUTEGO 2007 r.**

Prospekt Emisyjny TIM S.A. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 lutego 2007 r. Niniejszy Aneks nr 1 stanowi aktualizację informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym, który został opublikowany w dniu 12 lutego 2007 roku na stronach <http://www.tim.pl> oraz na stronie <http://www.pkobp.pl>.

Niniejszy Aneks przygotowano w związku z faktem otrzymania informacji o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą TIM S.A. prognozy sprzedaży i kosztów na lata 2007, 2008 i 2009. (informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym Spółki nr 13/2007)

Numer strony i punkt dotyczą Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 lutego 2007 r.

#### **Zmiana:**

**Po pkt 13.4. Dokumentu Rejestracyjnego, strona 90 dodaje się pkt 13.5. w brzmieniu:**

### **13.5. Prognoza wyników finansowych na lata 2007-2009**

#### **13.5.1. Założenia do prognozowanych informacji finansowych na lata 2007 - 2009**

Przyjęte przez Zarząd Emitenta założenia do prognozy wyników finansowych na lata 2007-2009 są następujące:

- 1) sytuacja makroekonomiczna nie ulegnie zmianie,
- 2) Emitent zachowa pozycję lidera na rynku hurtu elektroenergetycznego i osiągnie około 20 % ww. rynku (obecnie Emitent posiada ok. 9 % ww. rynku),
- 3) Spółka osiągnie wpływy z tytułu emisji akcji serii F w wysokości co najmniej 80 mln PLN,
- 4) otwarcie nowych magazynów centralnych nastąpi:
  - w Siechnicach pod Wrocławiem - w marcu 2008,
  - pod Toruniem - w lipcu 2009
- 5) struktura zapasów i sprzedaży nie ulegnie znaczącej zmianie w okresie objętym ww. prognozą,
- 6) rotacja zapasów towarów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw nie ulegną istotnej zmianie,
- 7) liczba tzw. klientów lojalnych wzrośnie o 30 % rocznie,
- 8) dynamika sprzedaży w 2007 r. wyniesie około 40 %, a w latach następnych obniży się do 10-25 %,
- 9) zasady udzielania tzw. bonusów nie ulegną istotnej zmianie w okresie objętym prognozą,
- 10) marża zysku netto utrzyma się na poziomie 7-8 %,
- 11) do 2009 roku nie będzie wypłacana dywidenda,
- 12) oferta handlowa będzie rozszerzana o 20 % referencji rocznie,
- 13) nastąpi obniżenie kosztów wydania/ przyjęcia jednej pozycji towarowej.

## **Aneks nr 1**

Ponadto Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie prognozy wyników finansowych na lata 2007-2009 po przeanalizowaniu wstępnych wyników finansowych Spółki za styczeń 2007 r. oraz sytuacji gospodarczej w sektorze budownictwa. W okresie od 01.01.2007r. do 31.01.2007r. przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 32 600 tys. zł, co stanowi wzrost o 65,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Jednocześnie Zarząd Emitenta, w wykonaniu zobowiązania przyjętego na siebie w dokumencie - polityka dywidendowa TIM S.A. oświadcza, iż całkowity koszt planowanych na rok 2007 inwestycji wyniesie około 50 mln zł.

### **13.5.2. Prognozy na lata 2007-2009 sporządzone przez Emitenta**

Emitent opracował prognozę wyników finansowych na lata 2007-2009 w następującym brzmieniu:

- 1) Prognoza na rok 2007:
  - przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – 550 000 tys. zł,
  - zysk na działalności operacyjnej – 50 000 tys. zł,
  - zysk netto – 40 000 tys. zł,
- 2) Prognoza na rok 2008:
  - przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – w przedziale od 600.000 tys. zł do 650.000 tys. zł,
  - zysk na działalności operacyjnej – w przedziale od 55 000 tys. zł do 60 000 tys. zł,
  - zysk netto – w przedziale od 45 000 tys. zł do 50 000 tys. zł,
- 3) Prognoza na rok 2009:
  - przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – w przedziale od 700.000 tys. PLN do 750.000 tys. zł,
  - zysk na działalności operacyjnej – w przedziale od 65 000 tys. zł do 70 000 tys. zł,
  - zysk netto – w przedziale od 55 000 tys. zł do 60 000 tys. zł.

### **13.5.3. Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący prognoz sporządzonych przez Emitenta na lata 2007 - 2009**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH  
INFORMACJI FINANSOWYCH NA LATA 2007 - 2009**  
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu  
**TIM S.A.**  
we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy sprawdzenie wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na lata 2007 - 2009 spółki TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8, obejmującego sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat za okresy:

- od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku:
  - przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 550 000 tys. zł

## Aneks nr 1

- zysk na działalności operacyjnej 50 000 tys. zł
  - zysk (strata) netto 40 000 tys. zł
- od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku:
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w przedziale od 600 000 tys. zł do 650 000 tys. zł
  - zysk na działalności operacyjnej w przedziale od 55 000 tys. zł do 60 000 tys. zł
  - zysk (strata) netto w przedziale od 45 000 tys. zł do 50 000 tys. zł
- od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku:
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w przedziale od 700 000 tys. zł do 750 000 tys. zł
  - zysk na działalności operacyjnej w przedziale od 65 000 tys. zł do 70 000 tys. zł
  - zysk (strata) netto w przedziale od 55 000 tys. zł do 60 000 tys. zł

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym przyjęcie założeń, na których zostały oparte, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia tych informacji.

Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do norm i wytycznych Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3400 (ISAE 3400), mającego zastosowanie do sprawdzania prognoz finansowych. Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Dokonując sprawdzenia przyjętych przez Zarząd założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się, co do tego, czy rzeczywiste wyniki finansowe będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje finansowe obejmujące powołane powyżej kwoty zostały poprawnie przygotowane na podstawie wskazanych w prospekcie założeń i zaprezentowane zgodnie z przyjętymi przez Emitenta zasadami (polityką) rachunkowości.

### **„ELIKS” Audytorska Spółka z o.o.**

Stowarzyszenia Księgowych w Polsce

Grupa Finans-Servis we Wrocławiu, ul. Sokolnicza 34.

Podmiot wpisany do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 269

Imię i nazwisko, numer ewidencyjny oraz podpis biegłego rewidenta przeprowadzającego prace

.....  
**Wojciech Gąsior**  
Biegły rewident nr 9637/7207

**Wrocław, 12 lutego 2007 roku**