

# Grupa Kapitałowa TXM S.A. w restrukturyzacji

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za  
rok 2019 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

Warszawa, 29 czerwca 2020

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Spis treści	Strona
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>6-7</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>9-10</b>
<b>Informacje ogólne</b>	<b>11</b>
<b>Kontynuacja działalności Grupy</b>	<b>12</b>
<b>Noty objaśniające do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>13</b>

## Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne i założenie kontynuacji działalności Grupy
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
- 5 Przychody
- 6 Segmenty operacyjne i działalność zaniechana
- 7 Przychody finansowe
- 8 Koszty finansowe
- 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na wyjściu z Grupy jednostek zależnych
- 10 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej
- 11 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
- 12 Zysk na akcję
- 13 Rzeczowe aktywa trwałe
- 14 Nieruchomości inwestycyjne
- 15 Pozostałe aktywa niematerialne
- 16 Skład Grupy Kapitałowej
- 17 Pozostałe aktywa
- 18 Zapasy
- 19 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 20 Kapitał akcyjny
- 21 Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych
- 22 Zysk zatrzymany i dywidendy
- 23 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 24 Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym
- 25 Wycena wartości godziwej
- 26 Obligacje zamienne
- 27 Rezerwy
- 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 29 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 30 Przychody przyszłych okresów
- 31 Programy świadczeń emerytalnych
- 32 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 33 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 34 Transakcje niegotówkowe
- 35 Zobowiązania do poniesienia wydatków
- 36 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 37 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 38 Toczące się postępowania
- 39 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2019	31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	223 320	304 402
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 050	1 440
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>224 369</b>	<b>305 842</b>
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja	13	(29 396)	(7 137)
Zużycie surowców i materiałów		(6 851)	(10 370)
Usługi obce		(46 332)	(95 994)
Koszty świadczeń pracowniczych		(35 780)	(34 941)
Podatki i opłaty		(576)	(994)
Pozostałe koszty		(1 149)	(1 438)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18	(150 038)	(183 818)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 940)	(14 504)
W tym oczekiwane straty kredytowe		(781)	(44)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(272 062)</b>	<b>(349 196)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(47 693)</b>	<b>(43 354)</b>
Przychody finansowe	7	130	118
Koszty finansowe	8	(9 795)	(4 669)
Wynik na wyjściu z GK	9	(484)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(57 842)</b>	<b>(47 905)</b>
Podatek dochodowy	10	(76)	(5 183)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(57 918)</b>	<b>(53 088)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	(10 160)	(10 235)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(68 078)</b>	<b>(63 323)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(68 078)	(63 323)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	12		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,04	-1,52
Rozwodniony		-0,02	-1,34
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,03	-1,49
Rozwodniony		-0,02	-1,34

Marcin Luźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(68 078)</b>	<b>(63 323)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	21	40
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>21</b>	<b>40</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(68 057)</b>	<b>(63 283)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(68 057)	(63 283)
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	<b>(68 057)</b>	<b>(63 283)</b>

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**Skonsolidowane SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	11 756	18 822
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	48 070	3 230
Wartość firmy		-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	15	14 710	15 199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa	17	2 676	1 791
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>77 212</b>	<b>39 042</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	18	39 098	102 796
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	4 150	7 320
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	17	594	816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	2 922	3 747
		46 764	114 679
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>46 764</b>	<b>114 679</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>123 975</b>	<b>153 721</b>

Warszawa, 29 czerwca 2020

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**Skonsolidowane SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	77 780	77 780
Kapitał zapasowy	21	42 828	42 828
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	21	9 764	9 764
Kapitał rezerwowy	21	(54 451)	(54 451)
Element kapitałowy instrumentów złożonych	21	7 167	7 167
Zyski zatrzymane	22	(166 995)	(98 938)
		<b>(83 907)</b>	<b>(15 850)</b>
Razem		<b>(83 907)</b>	<b>(15 850)</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<b>(83 907)</b>	<b>(15 850)</b>
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	28	114 071	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23		
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	29 280	471
Inne zobowiązania finansowe- obligacje	26	-	14 417
Rezerwa na podatek odroczoney	10		
Rezerwy długoterminowe	27	137	123
Przychody przyszłych okresów	30	132	
Pozostałe zobowiązania		-	12
		<b>29 549</b>	<b>15 023</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>			
		<b>29 549</b>	<b>15 023</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	16 960	96 605
Inne zobowiązania finansowe- obligacje	26		
Krótkoterminowe pożyczki , kredyty bankowe	23	18 155	41 253
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	19 838	450
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	48	198
Rezerwy krótkoterminowe	27	3 711	5 539
Przychody przyszłych okresów	30	136	413
Pozostałe zobowiązania	28	5 414	10 091
		<b>64 262</b>	<b>154 548</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<b>64 262</b>	<b>154 548</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>			
		<b>64 262</b>	<b>154 548</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			
		<b>207 882</b>	<b>169 571</b>
<b>Pasywa razem</b>			
		<b>123 975</b>	<b>153 721</b>

Warszawa, 29 czerwca 2020

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element kapitałowy instrumentów złożonych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontrolę	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	-	<b>(35 655)</b>	<b>29 555</b>	-	<b>29 555</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(63 323)	(63 323)	-	(63 323)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	40	40	-	40
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>(63 283)</b>	<b>(63 283)</b>	-	<b>(63 283)</b>
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	10 900	-	-	-	-	-	10 900	-	10 900
Koszt emisji akcji	-	(189)	-	-	-	-	(189)	-	(189)
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy	-	-	-	-	7 167	-	7 167	-	7 167
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>77 780</b>	<b>42 828</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>7 167</b>	<b>(98 938)</b>	<b>(15 850)</b>	-	<b>(15 850)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>77 780</b>	<b>42 828</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>7 167</b>	<b>(98 938)</b>	<b>(15 850)</b>	-	<b>(15 850)</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(68 078)	(68 078)	-	(68 078)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	21	21	-	21
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>(68 057)</b>	<b>(68 057)</b>	-	<b>(68 057)</b>
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>77 780</b>	<b>42 828</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>7 167</b>	<b>(166 995)</b>	<b>(83 907)</b>	-	<b>(83 907)</b>

Marcin Luźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>(68 057)</b>	<b>(63 283)</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	76	5 183
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Przychody i koszty finansowe ujęte w wyniku	7 438	4 451
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	830	187
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej		
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	30 774	10 070
Utrata wartości aktywów trwałych	1 763	15 771
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
Zapłacony leasing		1 060
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń		
	<b>(27 176)</b>	<b>(26 561)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 866)	(1 506)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	63 697	(1 324)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		6 253
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 665	(14 229)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(1 814)	4 128
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(76)	(104)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji		
Inne	484	
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>30 915</b>	<b>(33 343)</b>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	(230)	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30 685</b>	<b>(33 343)</b>

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			-
Otrzymane odsetki			-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			-
Inne otrzymane dywidendy			-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanim			-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane			-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(567)	(4 778)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		279	160
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek			
Splaty pożyczek przez pozostałe jednostki			
Płatności za aktywa niematerialne		(1 086)	(2 096)
Środki pieniężne jednostek nad którymi utracono kontrolę pomniejszone o wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		(1 334)	
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych			-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych			-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych			-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(2 708)</b>	<b>(6 714)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji			10 900
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			21 000
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			(189)
Płatności z tytułu odkupu akcji			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Wpływy z kredytów i pożyczek		1 850	9 571
Splata pożyczek i kredytów		(2 902)	
Wpływy z dotacji			
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli			
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(5 852)	(2 450)
Zapłacony leasing		(21 898)	(1 060)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(28 802)</b>	<b>37 772</b>
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(825)	(2 285)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		3 747	6 032
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>46</b>	<b>2 922</b>	<b>3 747</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE TXM S.A w restrukturyzacji**

za okres	PLN'000		EUR'000	
	rok 2019	rok 2018	rok 2019	rok 2018
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	224 369	305 842	52 157	71 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(47 693)	(43 354)	(11 087)	(10 161)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(57 842)	(47 905)	(13 446)	(11 227)
Zysk (strata) netto	(57 918)	(53 088)	(13 464)	(12 442)
Suma całkowitych dochodów przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	(68 057)	(63 283)	(15 821)	(14 831)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 685	(33 343)	7 133	(7 814)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 708)	(6 714)	(630)	(1 574)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 802)	37 772	(6 695)	8 852
Przepływy pieniężne netto, razem	(825)	(2 285)	(192)	(536)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,04)	(1,52)	(0,01)	(0,36)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	123 975	153 721	29 112	35 749
Aktywa obrotowe	46 764	114 679	10 981	26 670
Aktywa trwałe	77 212	39 042	18 131	9 080
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	207 882	154 548	48 816	35 941
Zobowiązania długoterminowe	29 549	15 023	6 939	3 494
Zobowiązania krótkoterminowe	64 262	154 548	15 090	35 941
Kapitał własny	(83 907)	(15 850)	(19 703)	(3 686)
Kapitał zakładowy	77 780	77 780	18 265	18 088
Liczba akcji	1 944 500 000	35 545 342	1 944 500 000	35 545 342
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,04)	(0,45)	(0,01)	(0,10)

Powyższe dane finansowe za 2019 oraz 2018 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku) – 4,3018 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku - 4,2669 PLN / EUR.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 grudnia 2019**

**1. Informacje ogólne**

**1.1. Informacje o jednostce dominującej**

Spółka TXM S.A. w restrukturyzacji jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM i prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 03.12.2012 r. przed notariuszem Agnieszką Grzeszczak w Łodzi (Repertorium A Nr 5831/2012). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Adesso Sp. z o.o. S.K.A. w Adesso S.A. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.12.2012. Spółka została zarejestrowana w rejestrze KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Krakowie Śródmieściu, pod numerem 469423, na podstawie postanowienia z dnia 11.07.2013 roku. Spółka Adesso S.A. powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 555 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W lutym 2015 roku zmieniła się nazwa spółki na TXM S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka przeniosła siedzibę do Warszawy i obecnie jest zarejestrowana w KRS m.st. Warszawy w XIII Wydziale Gospodarczym.

W dniu 15 maja 2019r. Sąd Gospodarczy w Warszawie wydał decyzję o rozpoczęciu przyśpieszonego postępowania układowego (PPU) dlatego została zmieniona nazwa spółki na TXM SA w restrukturyzacji

**Na dzień 31.12.2019 r. skład Zarządu był następujący:**

Tomasz Waigórski	-	Prezes Zarządu
Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

**Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jest następujący:**

Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

W marcu 2020 r. Tomasz Waigórski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

**Na dzień 31.12.2019 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej jest następujący:**

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Vice-Przewodniczący RN
Jan Czekaj	-	Członek RN
Zenon Dąbrowski	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Mariusz Mokrzycki	-	Członek RN

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	22 826 920	58,70	34 826 920	68,44
21 Concordia	Luxemburg	7 395 320	19,02	7 395 320	14,53
Pozostali		8 667 760	22,29	8 667 760	17,03
<b>Razem</b>		<b>38 890 000</b>	<b>100,00</b>	<b>50 890 000</b>	<b>100,00</b>

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	1 141 346 000	58,70	1 741 346 000	68,44
21 Concordia	Luxemburg	369 766 000	19,02	369 766 000	14,53
Pozostali		433 388 000	22,29	433 388 000	17,03
<b>Razem</b>		<b>1 944 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>2 544 500 000</b>	<b>100,00</b>

W dniu 29 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki dominującej, przyjęte uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału (splitu) akcji TXM S.A. w restrukturyzacji oraz zmiany Statutu z dnia 26 czerwca 2019 roku.

W związku z rejestracją wspomnianych zmian w Statucie, kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 77 780 000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1 944 500 000 (słownie: miliard dziewięćset czterdzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (słownie: cztery grosze) każda.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej TXM SA w restrukturyzacji nie jest ograniczony. W roku 2020 ilość spółek wchodzących w skład GK i osiągających przychody z działalności gospodarczej zostanie ograniczona do dwóch tzn. TXM SA w restrukturyzacji oraz Adesso sp.z o.o. W roku 2019 została zakończona działalność zagraniczna GK a w lutym 2020 zostały postawione w stan likwidacji trzy spółki zależne w kraju

Rokiem obrotowym GK TXM SA w restrukturyzacji jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność GK TXM SA w restrukturyzacji obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwia w wyspecjalizowanych sklepach.

### **1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą . Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### **1.3 Dane porównywalne**

W niniejszym sprawozdaniu jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe TXM S.A. w restrukturyzacji za rok 2018, w którym dane rachunku zysków i strat przekształcone zostały zgodnie z MSSF 5 par.34 (patrz nota 6.7) .

#### 1.4. Założenie kontynuacji działalności

Czynniki powodujące ograniczoną niepewność mogące nasuwać wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności

##### •Wyniki finansowe

W 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji (zwana dalej „Spółką”, bądź „TXM”) zanotowała wynik EBITDA w wysokości - 17,5 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej – 18,3 mln zł). Wynik Grupy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym spółki dominującej i prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi zmierzającymi do przywrócenia rentowności TXM.

Zanotowana strata na poziomie EBITDA jest niższa o 4,2 mln zł od planowanej w planie restrukturyzacyjnym na 2019 rok przyjętym przez Zarząd i złożonym do Sądu jako podstawa przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego oraz stanowiącym podstawę zawartej z Bankami Umowy Restrukturyzacyjnej.

##### •Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. w restrukturyzacji była ujemna i wynosiła – 86,2 mln zł., przy zobowiązaniach (poza pozycją leasingu o wartości 46,7 mln złotych, na którą składają się głównie prawa do użytkowania lokali) wynoszących łącznie 163,6 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej TXM S.A. w restrukturyzacji była także ujemna i wynosiła -83,9 mln zł, przy zobowiązaniach (poza pozycją leasingu o wartości 46,7 mln złotych, na którą składają się głównie prawa do użytkowania lokali) wynoszących łącznie 161,1 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe.

Należy jednak podkreślić, iż w wyniku zatwierdzenia postanowieniem Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku układu z wierzycielami kapitał własny spółki ulegnie:

- zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
- zwiększeniu o kwotę 15,9 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań.
- o powyższe kwoty spadnie wartość zobowiązań.
- pozostała kwota zobowiązań objętych układem w wysokości 35,7 mln zł będzie miała charakter długoterminowy i horyzont spłaty do 2027 roku.

##### •Dostępność finansowania bankowego

Na koniec 2019 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 45,7 mln zł, z czego (i) 19 mln zł zostało objęta układem i będzie podlegało umorzeniu / konwersji (ii) 6,9 mln zł to limity akredytywowe i gwarancyjne (iii) 21,5 mln zł to limity kredytowe.

Należy podkreślić iż banki dobrowolnie przystąpiły częścią swoich wierzytelności (18 mln zł) do układu z zamiarem ich częściowego umorzenia (14 mln zł) oraz konwersji (4 mln zł). Co do pozostałej części zobowiązań ustalony została wierzący harmonogram spłaty do końca 2026 roku.

W związku z efektem covid w marcu 2020 roku aneksowany w czerwcu 2020 roku, TXM zawarła z Bankami finansującymi aneks prolongujący wszystkie spłaty do końca sierpnia 2020 roku oraz zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalnie sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii również do tej daty. Strony zgodziły się, iż jest to czas na wypracowanie i odzwierciedlenie we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej efektu covid.

##### •Efekt COVID-19

W marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzeniania się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych stanowiły wydarzenie nie mające precedensu w historii.

Polskie władze podjęły działania mające przeciwdziałać koronawirusowi, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpływają na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie mogła przez długi okres czasu prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

Należy tutaj wskazać, iż jest to efekt mierzony w skali makroekonomicznej, skutki wirusa COVID-19 są obecnie wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki światowej, w tym również gospodarki Polski. Podejmowane w poszczególnych krajach działania związane z walką z koronawirusem mają bezpośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Przedstawione powyżej zdarzenia mogą powodować istotną niepewność w zakresie możliwości kontynuacji jej działalności i zdolności Spółki oraz Grupy Kapitałowej do realizacji w terminie zobowiązań wynikających z zawartych umów z kontrahentami.

Identyfikując powyższe, celem zagwarantowania kontynuacji działalności Grupy TXM w kolejnych okresach, Zarząd Spółki dominującej podjął następujące działania:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

•Modyfikacji wdrożonego z sukcesem programu restrukturyzacyjnego

Od maja 2019 Spółka z sukcesami realizuje nowy plan restrukturyzacji, który szczegółowo jest opisywana w Sprawozdaniu Zarządu TXM S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019 r.– punkt Strategia TXM na rok 2019 oraz kolejne okresy – Plan Naprawczy. Dziś – mając już dostępne wyniki całego 2019 roku, jak i poszczególnych miesięcy – można stwierdzić, iż działania zostały prawidłowo zidentyfikowane i skutecznie wdrożone. Wynik osiągnięty za ten okres na poziomie EBITDA jest o 4,2 mln zł lepszy do zaplanowanego na 2019 rok. W ramach działań skutecznie zrealizowanych w tym roku należy wskazać:

- Likwidacja nierentownych sklepów w Polsce
- Zamknięcie działalności zagranicznej
- Inicjatywy w obszarze produktowym takie jak
- Optymalizacja oferty asortymentowej
- Podejście do budowy oferty „value proposition”
- Uporządkowanie poszczególnych grup asortymentowych
- Optymalizacja procesów alokacji i poziomów zatowarowania poszczególnych sklepów
- Optymalizacja kosztów prowadzonej działalności

Należy tutaj jeszcze podkreślić, iż w pracach nad przygotowaniem strategii naprawczej, jak i późniejszym wdrożeniem zaangażowany był zewnętrzny doradca firma Ernst & Young. Prace nie ograniczyły się do samego planu ale również do analizy rynku oraz przeglądu strategicznego TXM.

Kolejne etapy wdrażania programu naprawczego zostały gwałtownie zahamowane przez wybuch ogólnoświatowej pandemii. W związku z zaistniałą sytuacją, konieczna stała się rewizja kolejnych kroków planu oraz uzupełnienie planu restrukturyzacyjnego o nowe działania lub ich modyfikację. Konieczne stało się uwzględnienie w planie nowego otoczenia biznesowego, konsumpcyjnego oraz społecznego w jakim będzie działał TXM oraz cały rynek. W tym celu – krok po kroku – Spółka podjęła następujące działania:

Wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące

To działania jakie zostały podjęte natychmiast po zapoczątkowaniu procesu tzw. lockdown – w dniach 11 - 13 marca 2020 r. Działania te miały na celu zahibernować przedsiębiorstwo w okresie spadku przychodów o 90 % w przeciągu 3 dni, zabezpieczyć pracowników i Wierzcicieli oraz maksymalnie ustabilizować płynność.

Na tym etapie TXM zawarła również „covidowe” porozumienie z Bankami polegające na poprawie płynności TXM poprzez czasowe zawieszenie spłat części kapitałowych kredytów oraz odsetek, wyeliminowaniu ewentualnych ryzyk utraty finansowania w związku z występującymi Przypadkami Naruszenia które są efektem epidemii.

Analiza i zdefiniowanie nowej rzeczywistości – otoczenie z jakim Spółka będzie się mierzyć

W celu efektywnej reakcji na zaistniałą – nadzwyczajną - sytuację konieczne było jej zdiagnozowanie i postawienie podstawowych tez, jako wyznaczników dla działań dostosowujących. Ten etap był kluczowy, dlatego, aby potwierdzić przyjęte założenia, zdecydowano o zaangażowaniu doradcy ekonomicznego, z którym Spółka i nadzorca sądowy współtworzyli plan restrukturyzacyjny. Było to konieczne choćby dlatego, że bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność we wszystkich w zasadzie aspektach życia gospodarczego. Dodatkowo Spółka korzystała z licznych źródeł w postaci badań, analiz i raportów renomowanych podmiotów działających na rynku. Innymi słowy, Spółka pozostaje w przekonaniu, że skorzystała ze wszystkich dostępnych i uzasadnionych środków niezbędnych do należytej identyfikacji sytuacji, w której się znalazła, a jednocześnie do właściwego doboru środków, mających utrzymać przedsiębiorstwo w obrocie.

Rewizja planu sprzedaży

Rewizja planu sprzedaży na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej.

Jednocześnie wraz z przyjęciem planów sprzedaży nastąpiło dostosowanie poziomów zamówień oraz zagwarantowanie ciągłości dostaw zarówno krajowych jak i importowych.

Działania dostosowujące koszty

Zdefiniowanie celów i działań zmierzających do zbilansowania działalności w nowym otoczeniu. Co prawda redukcja kosztów w ramach przedsiębiorstwa była jednym z zakładanych działań restrukturyzacyjnych, lecz negatywny wpływ COVID-19 na gospodarkę oraz na samą Spółkę wymusił w tym obszarze dalsze zmiany i działania.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**Analiza możliwości pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19**

Pomimo wykluczenia lub ograniczenia podmiotów w restrukturyzacji z pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych COVID-19 analiza możliwości jej pozyskania oraz wstępne przygotowania do tego zostały poczynione jako element zwiększający prawdopodobieństwo realizacji planu restrukturyzacji w kolejnych okresach.

Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie został jeszcze rozpatrzony i przygotowuje wniosek do PFR w ramach wsparcia Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii.

**Analiza i zaadresowanie kwestii zobowiązań powstałych w okresie tzw. lockdownu – okresie marca i kwietnia 2020 r.**

Spadek przychodów o 90 % praktycznie z dnia na dzień oraz lockdown trwający do końca kwietnia spowodowały nieuchronny wzrost zobowiązań Spółki. Na etapie wdrażania działań uzupełniających, analizy majątku obrotowego – zapasu (w aspekcie zobowiązań do dostawców krajowych i importowych) zdefiniowane zostały działania per dostawca i zobowiązania analogicznie w aspekcie projektu negocjacji czynszowych i kwestii zobowiązań do tej grupy kontrahentów.

W dniu sporządzenia sprawozdania Zarząd może stwierdzić, iż wszystkie działania zdefiniowane w ramach poszczególnych etapów zostały wdrożone i widoczne są ich pozytywne efekty takie jak

- przyjęty plan sprzedaży od miesiąca kwietnia 2020 roku jest realizowany z nadwyżkami,
- w przeciągu marca i kwietnia zamknięto kolejne lokalizacje (sklepy) jakie nie dawały potencjału założonej rentowności sprzedaży,
- dokonana została redukcja zatrudnienia we wszystkich obszarach organizacji,
- okresowe obniżenie wymiaru czasu pracy,
- skorzystanie z możliwości odroczenia płatności składek ZUS,
- zawarcie porozumienia stabilizującego z Instytucjami finansującymi,
- przenegocjowanie części umów czynszowych: lokali handlowych, biur oraz magazynów,
- wprowadzanie dalszych projektów optymalizujących koszty działalności.

**• Proces restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego**

Postanowieniem z dnia 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. W wygłoszonym na rozprawie uzasadnieniu Sądu Restrukturyzacyjny wskazał i wyczerpująco wyjaśnił, że w sprawie nie zachodzą ani obligatoryjne, ani fakultatywne przesłanki odmowy zatwierdzenia układu. W szczególności stwierdził, że układ nie narusza prawa, ani też nie zachodzi przesłanka oczywistej niewykonalności układu. Zakładając brak zażalenia na postanowienie Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku TXM szacuje iż winno się ono uprawomocnić w pierwszej połowie lipca 2020 roku.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 15,9 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań,
- Spółka przystąpi do realizowania przyjętych harmonogramów ratalnych spłaty zobowiązań:
  - dla wierzycieli handlowych (Grupa 1 i 4 ) od czerwca 2021 roku.
  - dla wierzycieli handlowych o wartości wierzytelności do 5 000 zł (Grupa 2) jednorazowo w miesiącu sierpniu 2020 roku,
  - dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (Grupa 3) w trybie miesięcznym począwszy do stycznia 2021,
  - dla obligatariuszy (Grupa 6) jednorazowo w 2027 roku.
- Kwota 15,9 mln zł zobowiązań Spółki zostanie umorzona w tym:
  - 14 mln zł stanowią zobowiązania finansowe Spółki wobec Banków finansujących,
  - 1,9 mln zł stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych.

Po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu co powinno nastąpić do połowy lipca 2020 roku, postępowanie restrukturyzacyjne zostanie formalnie zakończone i Spółka wejdzie w etap wykonywania układu, zgodnie z jego treścią.



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

•Relacje z Bankami Finansującymi

Na koniec 2019 roku TXM miało zawartą oraz wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie (ii) Banki dobrowolnie przystąpiły częścią swoich wierzytelności (18 mln zł) do układu z zamiarem jej umorzenia (iii) ustalony została wierzący harmonogram amortyzacji pozostałej części zadłużenia do 2026 roku.

W związku z efektem covid w marcu 2020 roku TXM zawarła z Bankami finansującymi aneks prolongujący wszystkie bieżące spłaty do końca sierpnia 2020 roku oraz zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalnie sankcje które w znaczącej części są efektem pandemii również do tej daty. Strony zgodziły się iż jest to czas na wypracowanie i odzwierciedlenie we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej efektu covid.

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

Na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy główni akcjonariusze Spółki głosowali za kontynuowaniem działalności przez TXM SA.

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem w 2019 roku strategii restrukturyzacyjnej TXM współtworzonej z Ernst & Young,
- 2) natychmiastową modyfikacją strategii w wyniku pandemii COVID-19,
- 3) nowymi prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów
- 4) zatwierdzenia układu z wierzycielami,
- 5) wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości

Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji ocenia, iż efektywnie reaguje i skutecznie wdraża działania restrukturyzacyjne - nawet w trudnych i nieprzewidywalnych momentach. W związku z tym Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2019 roku oraz Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swojej determinacji i wiary w realizację swoich planów, wskazuje, iż istnieje znacząca niepewność – związana przede wszystkim z realizowanymi poziomami sprzedaży ale również szeroko rozumianym aspektem COVID19 - dotycząca powyższych zdarzeń i okoliczności, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności TXM a tym samym całej Grupy TXM do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, a zarazem sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości, która miałyby wpływ na sprawozdanie za okres porównawczy. Zmiany wynikające z obowiązywania od 2019 roku MSSF 16 zostały opisane w notcie 2.3 i 2.4

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć" obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "zasady ( polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów" obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

### 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania od dnia 1 stycznia 2019 r. nowe standardy:

- MSSF 16 Leasing,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń programów określonych świadczeń,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i za wyjątkiem MSSF 16 nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki oraz na sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Jednostka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowaniem, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujmowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane zgodnie z MSR 16, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych są rozliczane efektywną stopą procentową.

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17.

Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

W IV kwartale 2018 r. jednostka zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji. Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne). Na moment przejścia Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym jednostka nie była zobowiązana do ponownej oceny tego, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Wpływ zastosowania MSSF 16 opisano w nocie 2.4

#### 2.4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 16

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 GK zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- dla leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (równowartość 5 000 USD przeliczona na polską walutę według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku poprzedzającego rok, w którym następuje ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z zaokrągleniem do 1.000 zł. w górę) nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania; jeżeli umowa leasingowa obejmuje wiele składników o łącznej wartości wyższej niż 5000 USD to spółka nie traktuje takiego leasingu jako niskocennego
  - umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
  - zawarte umowy na czas nieokreślony, ze względu na trwające przyspieszone postępowanie układowe i treść art. 256 Prawa Restrukturyzacyjnego (od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego do dnia jego zakończenia albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego wypowiedzenie przez wynajmującego lub wdzierzawiającego umowy najmu lub dzierżawy lokalu lub nieruchomości, w których jest prowadzone przedsiębiorstwo dłużnika, bez zezwolenia rady wierzycieli, jest niedopuszczalne) mają przyjęty 5-letni okres przy dyskontowaniu
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

Zgodnie z MSSF 16 prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę procentową wynikającą ze średnioważonego kosztu kapitału dłużnego. W oparciu o wyliczenia dotyczące zobowiązań są również wyceniane aktywa powstałe w wyniku zastosowania tych regulacji. Zastosowanie MSSF 16 na dzień bilansowy spowodowało zwiększenie aktywów i pasywów. Aktywami są wynajmowane lokale, w których jest prowadzona działalność handlowa, a pasywa to wartość zawartych umów najmu, która stanowić będzie zobowiązanie.

Opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów bądź innych kosztach w pozycji „koszty najmu” są prezentowane w pozycjach amortyzacja oraz w kosztach finansowych jako koszt odsetek.

Nastąpiła duża zmiana wartości aktywów oraz zobowiązań wprowadzonych do ksiąg w stosunku do wartości szacowanych na koniec roku 2018 ponieważ w pierwszym kwartale 2019 została podjęta decyzja o wygaszeniu działalności gospodarczej na terenie Rumunii i Słowacji co spowodowało, że szereg umów najmu wygasła przed upływem jednego roku oraz została podjęta decyzja o zmianie w polityce rachunkowości w wyniku której Grupa traktuje umowy najmu lokali na czas nieokreślony jako umowy leasingu. W bieżącym okresie istotna ilość umów najmu zmienia swój status tzn. umowy te zostały przedłużone na kolejne okresy.

#### Wpływ na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r. i na 31 grudnia 2019r.

	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe	3 230	69 002	72 232	48 070
Zobowiązanie z tytułu leasingu	921	69 002	69 923	49 118

#### Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres:

spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	-25 553
wzrost kosztów odsetek	3 998
wzrost kosztów amortyzacji	22 788
wycena zobowiązań	128
Wpływ na wynik finansowy	1 361

#### Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

przepływy pieniężne netto - działalność operacyjna	-2 637
przepływy pieniężne netto - działalność finansowa	3 998
Suma przepływów	1 361

	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe	39 042		108 044	77 212
Rzeczowe aktywa trwałe	18 822		18 822	11 756
Prawo do użytkowania aktywa	3 230	69 002	72 232	48 070
Aktywa razem	153 721	69 002	222 723	123 975
Kapitał razem	-98 938		-98 938	-83 907
Zobowiązania i rezerwy dług.	15 023	46 733	61 756	29 578
Zobowiązania z tyt.leasingu		46 733	46 733	29 280
Zobowiązania i rezerwy krótkt.	154 548	22 269	176 817	63 604
Zobowiązania z tyt.leasingu		22 269	22 269	19 838
Pasywa razem	153 721	69 002	222 723	123 975

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK TXM S.A. w restrukturyzacji na dzień 31.12.2019 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, przy równoczesnym dość istotnym jej ograniczeniu (planowane zamknięcia nierentownych sklepów). Zwracamy jednak uwagę, iż istnieje istotna niepewność mogąca budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności. Szczegóły opisano w punkcie 1.4 Założenie kontynuacji działalności.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe GK TXM SA w restrukturyzacji za rok 2019 zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi, takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez GK TXM SA w restrukturyzacji przedstawione zostały poniżej.

#### 3.3. Połączenia jednostek

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w jednostce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.13.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazjnym nabyciu.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### **3.3.1 Konsolidacja**

TXM SA w restrukturyzacji jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok, które obejmuje sprawozdanie TXM SA oraz sprawozdanie jednostek zależnych.

Spółki zależne ujmowane są metodą pełną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez TXM SA w restrukturyzacji.

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

Wynik na wyjściu z GK ustala się w sposób następujący; wartość kapitału spółki która wychodzi z GK ( jest sprzedawana) ze znakiem odwrotnym korygowana jest o wartość udziałów jednostki dominującej oraz o wcześniejsze odpisy na udzielone pożyczki, należności i środki trwałe ze znakiem odwrotnym

### 3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.6 Ujmowanie przychodów

Określając wartość przychodu GK przeprowadza szczegółową analizę zapisów w stosowanych umowach sprzedaży, aby wyodrębnić części składowe kontraktów i przyporządkować wynagrodzenie wynikające z umów do części składowych kontraktów. Na podstawie szacunków i osądów, alokowane jest wynagrodzenie i ustalany moment, w którym przychód powinien zostać rozpoznany. Ujęcie przychodu ma odwzorować przekazanie dóbr lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla zapłatę, jaką jednostka spodziewa się otrzymać, w zamian za te dobra lub usługi. Zastosowanie ma pięciostopniowy model oparty na obowiązku świadczenia, wymagający uwzględnienia takich elementów jak zmienne wynagrodzenie, koszty pozyskania klienta, wykonanie umowy, wartość pieniądza w czasie i odpowiedniej alokacji wynagrodzenia do tych części składowych. Rozpoznając przychód jednostka:

1. Identyfikuje kontrakt, prawa każdej ze stron umowy, warunki płatności za dobra i usługi oraz prawdopodobieństwo, że jednostka ściągnie wynagrodzenie, do którego jest uprawniona. W przypadku modyfikacji umowy należy każdorazowo przeanalizować, czy nie jest to nowy, odrębny kontrakt.
2. Identyfikuje zobowiązania umowne.
3. Ustala cenę, kwotę wynagrodzenia, jaka jest oczekiwana przez jednostkę za dostarczenie dóbr lub usług kontrahentowi.
4. Alokuje ceny do zobowiązań umownych. Przypisanie ceny oparte jest na cenach sprzedaży każdego zidentyfikowanego zobowiązania umownego.
5. Ujmuje przychód przypisany do zobowiązania umownego, gdy zrealizuje to zobowiązanie, a realizacja ma miejsce, gdy zostanie przekazana kontrola nad dobrami lub usługami. Kontrola jest rozumiana jako zdolność do kierowania wykorzystaniem i uzyskaniem wszystkich istotnych korzyści z danego składnika aktywów (lub do powstrzymania innych od takiego działania).

### **3.7 Leasing**

We wszystkich przypadkach zawartych umów leasingowych całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przeniesione jest na leasingobiorcę.

### **3.8 Pożyczki zabezpieczone aktywami**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu traktuje się jak aktywa GK i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.10. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.



### 3.9 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni kurs NBP. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Rachunki zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży.

### 3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### 3.11 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

### **3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

Kwoty zobowiązań z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski te oraz straty są ujmowane przez średni prognozowany okres zatrudnienia uczestników programu pozostały do czasu ich przejścia na emeryturę. Jeżeli wartość zobowiązań na świadczenia dla pracowników jest nieistotna ze względu na duży udział w ogólnej liczbie zatrudnionych młodych pracowników, przy równoczesnej dużej rotacji zatrudnienia, tworzona jest jedynie rezerwa na świadczenia urlopowe.

### **3.13 Podatek**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **3.13.1 Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **3.13.2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

#### **3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

### 3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle -20- 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

GK na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, GK ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Jeśli zgodnie z par 21 MSR 36 brak jest przyczyny, by sądzić że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty jego sprzedaży, za wartość odzyskiwaną przyjmuje się wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dotyczy to w szczególności składników aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa GK do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **3.16 Aktywa niematerialne**

#### **3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Aktywa niematerialne po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wynosi:

- Znaki towarowe 20 %
- Patenty i licencje 5-100%
- Oprogramowanie komputerowe 5-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

#### **3.16.2 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

### **3.17 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

### 3.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny średnioważonej i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

- Towary - rozchód ustalony wg metody średnioważonej;
  - Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.
  - Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku.
- Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółkę towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową:

1) dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

i. jeśli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny średnioważonej - rezerwa nie jest tworzona

ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny średnioważonej - rezerwa jest tworzona na zasadzie: (cena średnioważona - cena sprzedaży ) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu;

b. z kolekcji starszych niż 4 lata tworzony jest odpis w 100%

### 3.19 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.21 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF),
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD).

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonyj zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

#### 3.21.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu dłużnego składnika aktywów lub zobowiązania finansowego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia. Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na AF WG.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej GK dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia oczekiwanych strat kredytowych.

Oczekiwane straty kredytowe to średnia ważona strat kredytowych z odpowiednimi ryzykami niewykonania zobowiązania występującymi jako wagi.

#### 3.21.2 Aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym AFwKZ

Aktywa finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli składnik aktywów jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zyski i straty z AFwZK odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychody i koszty finansowe.

#### 3.21.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody AF WGpCD

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeśli składnik aktywów jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy jaki i sprzedaży składników a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zyski i straty AFWGpCD ujmują się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem zysku i straty z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych które to odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychody i koszty finansowe.

#### 3.21.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy AF WGpWF

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że są wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w AF WGpWF są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik finansowy. Zysk (lub strata) ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywany na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

#### 3.21.5 Inwestycje kapitałowe

Inwestycje kapitałowe klasyfikuje się jako AF WGPWF. Dywidendę z instrumentów kapitałowych ujmują się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

### 3.21.6 Utrata wartości instrumentów finansowych

Model utraty wartości oparty jest o oczekiwane straty kredytowe. Oczekiwane straty kredytowe wycenia się w formie odpisu na straty w kwocie równej:

- kwocie strat prognozowanych na okres 12 miesięcy,
- kwocie strat prognozowanych na cały okres życia instrumentu - gdy znacząco wzrosło ryzyko kredytowe od daty początkowego ujęcia instrumentu finansowego.

Ze znaczącym wzrostem ryzyka kredytowego mamy do czynienia w przypadku przeterminowania płatności o 30 dni. Oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacząco wzrosło od początkowego jego ujęcia dokonuje się na każdy dzień sprawozdawczy.

Od momentu ujęcia składnika aktywów finansowych w bilansie jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego.

	pogorszenie jakości kredytowej		
	1	2	3
jakość kredytowa	niskie ryzyko lub brak pogorszenia	znaczące pogorszenie	obiektywny dowód utraty wartości
ujęcie spodziewanych strat	straty 12-miesięczne	straty na cały okres życia	straty na cały okres życia
ujęcie odsetek	odsetki od wartości brutto	odsetki od wartości brutto	odsetki od wartości netto
ryzyko kredytowe	niskie	> niskie	> niskie

Ustalanie strat z tytułu utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe dotyczy aktywów finansowych:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Utrata wartości ze względu na ryzyko kredytowe, a także odwrócenie strat, zawsze ujmowane są w wyniku finansowym, nawet jeśli dany składnik aktywów finansowych jest co do zasady wyceniany przez pozostałe całkowite dochody.

Kalkulując wysokość straty z tytułu utraty wartości bierze się pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty. Należy rozważyć dwa scenariusze – wystąpienie straty kredytowej na określonym poziomie lub jej niewystąpienie. Dokonywanie szacunku wymaga przeanalizowania dostępnych informacji pochodzących z przeszłości, ale również uwzględnienia innych, bardziej przyszłościowych danych. Obliczenie straty wymaga również wzięcia pod uwagę wartości pieniądza w czasie - przepływy pieniężne dyskontuje się efektywną stopą danego składnika aktywów.

Wysokość odpisu z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica (zdyskontowana pierwotną efektywną stopą procentową) między:

- wartością bilansową brutto (stanowiącą zamortyzowany koszt danego składnika aktywów finansowych przed uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości) oraz
- wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Jednostka stosuje uproszczenie dla krótkoterminowych należności handlowych niezawierających elementu finansującego polegające na nie przeprowadzaniu analizy wzrostu ryzyka kredytowego – straty z tytułu utraty wartości zawsze analizuje się dla całego życia instrumentu. Jednostka opracowuje macierz dla jednorodnych pod względem ryzyka należności. Zidentyfikowano trzy grupy odbiorców: GR1 odbiorców powiązanych, GR2 niepowiązanych i GR3 - obejmuje ona swoim zakresem należności o indywidualnym podejściu.

Naliczanie odsetek od aktywów:

- jeśli zdarzenie niewykonania zobowiązań nie miało jeszcze miejsca, odsetki efektywną stopą procentową nalicza się od wartości brutto, a więc od kwoty przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące,
- jeśli zdarzenie niewykonania zobowiązań już nastąpiło, odsetki liczy się od wartości netto składnika aktywów.

W przypadku inwestycji kapitałowych za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

W przypadku akcji i papierów wartościowych notowanych na giełdzie o trwałej utracie wartości świadczy kurs giełdy utrzymujący się na niższym poziomie niż wynosiła ich cena nabycia przez okres, co najmniej 3 miesięcy.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość akcji i udziałów, które posiada Spółka podejmuje zarząd spółki w oparciu o dokumentację finansową spółek zależnych, w przypadku pozostałych inwestycji długoterminowych decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących podejmuje zarząd Spółki w oparciu o analizę ekonomiczną i finansową.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 365 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Należy określić prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, określić wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijamy należności nieściągalne i wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- w pełnej wysokości należności od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego.

Do wyżej wymienionych tytułów należności stosuje się odpisy aktualizujące w sposób obligatoryjny.



### 3.21.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

GK usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie, a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

### **3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.22.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

#### **3.22.2 Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### **3.22.3 Instrumenty złożone**

Elementy instrumentów złożonych (obligacji zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowi. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowi. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **3.22.4 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

##### **3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik ZF WGPW**

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających. □

Zobowiązania finansowe mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w ZFWGPWF na moment początkowego ujęcia, jeżeli: □

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub □
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub □
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSSF 9 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w ZFWGPWF. □

Zobowiązania finansowe wyceniane w ZFWGPWF są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

#### **3.22.4.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

W momencie początkowego ujęcia pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

#### **3.22.4.3 Umowy gwarancji finansowej**

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej. Dzień, w którym jednostka staje się stroną nieodwołalnego zobowiązania, uznaje się za datę początkowego ujęcia do celów stosowania wymogów w zakresie utraty wartości. Oczekiwana strata wykazywana jest w wyniku finansowym i ujmowana w korespondencji z rezerwą.

#### **3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

Jednostka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

#### **3.23 Pochodne instrumenty finansowe**

Jednostka może zawierać różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeliczają do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

#### **3.24 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczy GK TXM SA w restrukturyzacji**

#### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w GK, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i założenia związane z nimi opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

##### 4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

##### 4.1.1 Ujęcie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK TXM uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

##### 4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

##### 4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

Pion finansowy w oparciu o zaimplementowane systemowo algorytmy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości.

##### 4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd stwierdził, że z punktu widzenia ekonomicznego należy skrócić czas użytkowania programu SAP do 10 lat. W przypadku środków trwałych nie stwierdzono potrzeby zmian okresów użytkowania.

##### 4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka może wykorzystać zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Decyzja ta jest uzależniona od przedmiotu wyceny, szacowanej wartości oraz potencjalnego wpływu na sprawozdanie. Zarządu Spółki raz do roku dokonuje analizy wyników analiz w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

## 5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży GK za bieżący rok dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	222 526	302 383
Przychody ze świadczenia usług	794	2 019
	<b>223 320</b>	<b>304 402</b>

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
sprzedaż internetowa	5 839	7 383
sprzedaż w sklepach tradycyjnych w Polsce	215 724	294 971
sprzedaż hurtowa	979	29
sprzedaż usług- usługi dostawy przy sprzedaży internetowej	778	2 019

Powyższe kategorie przychodów są ściśle powiązane z informacjami o przychodach, które GK ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego (nota 6.1 i 6.2)

Sprzedaż detaliczna w sklepach tradycyjnych charakteryzuje się brakiem ryzyka z tytułu braku płatności oraz bardzo niskim ryzykiem zwrotów towarów , w okresie sprawozdawczym łączna wartość zwrotów wyniosła mniej niż 2 % wartości sprzedaży

Sprzedaż internetowa charakteryzuje się brakiem ryzyka z tytułu braku płatności oraz bardzo niskim ryzykiem zwrotów towarów , nieznacznie większym niż w przypadku sprzedaży w sklepach tradycyjnych , wynika to z przepisów prawa.

Sprzedaż hurtowa stanowi incydentalny obszar działalności GK i w okresie sprawozdawczym jej wartość wzrosła z uwagi na wyprzedaż towarów nierotujących.

Sprzedaż usług jest powiązana ze sprzedażą internetową , zgodnie z regulaminem prowadzenia sprzedaży część odbiorców jest obciążana kosztem dostawy towaru.

GK nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody ze sprzedaży stanowiłyby 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Grupa nie zidentyfikowała istotnego komponentu finansowania w ramach zawartych kontraktów, jak również nie poniosła dodatkowych istotnych kosztów doprowadzenia do zawarcia umów. Grupa sprzedaje głównie towary i usługi w kraju (sprzedaż za granicą stanowiła 5%).

## 6. Segmenty operacyjne

### 6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z wymogami MSSF 8, GK identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów GK, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. Dla celów zarządczych GK wyróżnia trzy główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

**działalność sklepów tradycyjnych w Polsce** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklepy tradycyjne w Polsce

**sprzedaż hurtowa** - wyniki i aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą hurtową - jest to działalność incydentalna związana z wyprzedaniem towarów nierotujących

**działalność internetowa** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy t xm24.pl bądź allegro

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w IV kwartale, pierwszy kwartał jest zazwyczaj najniższy. Marża % na sprzedaży pozostaje w miarę stabilna pomiędzy poszczególnymi kwartałami, podobnie jak koszty działalności, które nie podlegają istotnym wahanom.

### 6.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników GK w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	5 839	7 383	(450)	622
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	216 502	296 990	(13 704)	19 493
sprzedaż hurtowa	979	29	(1 009)	
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>223 320</b>	<b>304 402</b>	<b>(15 163)</b>	<b>20 115</b>
Pozostałe przychody operacyjne			1 050	1 440
Pozostałe koszty operacyjne			(1 940)	(14 504)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(32 123)	(50 405)
Przychody finansowe			130	118
Koszty finansowe			(9 795)	(4 669)
Wynik na wyjściu z GK			(484)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(57 842)</b>	<b>(47 905)</b>

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości GK opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**6.3 Aktywa segmentów**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	590	2 706
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	123 385	151 015
działalność zaniechana - działalność zagraniczna		
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>123 975</b>	<b>153 721</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>123 975</b>	<b>153 721</b>

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób że zapasy dzielimy na segmenty zgodnie z ich udostępnieniem, aktywa trwale zlokalizowane w sklepach zagranicznych przypisujemy do działalności zagranicznej, WNIP sklepu internetowego przypisujemy do działalności internetowej, pozostałe aktywa przypisujemy do działalności sklepów w Polsce.

**Zobowiązania segmentów**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	1 501	1 953
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	206 381	167 618
działalność zaniechana - działalność zagraniczna		
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>207 882</b>	<b>169 571</b>

#### **6.5 Informacje geograficzne**

W roku 2019 roku GK działała w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, na Słowacji i w Rumunii.

Zgodnie z decyzją podjętą w pierwszym kwartale działalność na Słowacji i w Rumunii została w tym roku zakończona. Przychody z tych obszarów są wyeliminowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej i zaprezentowane w wyniku na działalności zaniechanej. Spółki słowackie zostały sprzedane w drugim kwartale 2019 roku. W lipcu 2019r. została ogłoszona upadłość spółki rumuńskiej.

#### **6.6 Informacje o wiodących klientach**

Ze względu na detaliczny charakter działalności GK nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Ponad 99% sprzedaży dotyczyła klientów detalicznych.



### 6.7 Działalność zaniechana

Podczas konstruowania programu restrukturyzacyjnego - w pierwszym kwartale 2019 roku - podjęta została decyzja, że w roku 2019 zostanie zlikwidowana działalność handlowa na terenie Rumunii i Słowacji. Działalność ta przynosiła straty, które w istotny sposób wpływały na wyniki GK. Począwszy od pierwszego kwartalu 2019 roku wyniki na tej działalności pokazane są w pozycji "Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej". Przekształcono zarazem wyniki za okres porównawczy prezentując wynik dotyczący zaniechanej działalności w osobnym wierszu. Na wyniki te składają się poniżej prezentowane wartości.

Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
<b>Strata z działalności zaniechanej</b>	<b>-10 160</b>	<b>-10 235</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>15 367</b>	<b>49 201</b>
<b>Koszty z działalności zaniechanej</b>	<b>25 527</b>	<b>59 436</b>

Spółki słowackie zostały sprzedane w czerwcu 2019r. Działalność w Rumunii zgodnie z decyzją podjętą w pierwszym kwartale 2019 roku została zakończona w 2019 r. W dniu 31 lipca 2019 r. złożony został przez spółkę Adesso TXM Romania S.r.l. z siedzibą w Timisoara w Rumunii wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki.

<u>Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży (zgodnie MSSF5 par.38)</u>	stan na 31/12/2019	stan na 31/12/2018
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Zapasy	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<u>Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży</u>	stan na 31/12/2019	stan na 31/12/2018
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Grupa przedstawia sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych tak, jakby zaniechanie działalności nie miało miejsca, i tym samym dokonuje poniżej ujawnień wymaganych na podstawie MSSF 5 par. 33.

	za okres 01/01/19 do 31/12/2019	za okres 01/01/18 do 31/12/2018.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-13 356	-8 880
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>Przepływy środków pieniężnych razem</b>	<b>-13 356</b>	<b>-8 880</b>

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównawczy

	Okres od 01/01/2018 do 31/12/2018- było	zmiana	Okres od 01/01/2018 do 31/12/2018 po przekształceniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	354 943	(49 101)	305 842
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	(408 632)	59 436	(349 196)
			0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	(53 689)	10 335	(43 354)
			0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(10 235)	(10 235)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	(63 323)		(63 323)
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>40</b>		<b>40</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(63 283)</b>		<b>(63 283)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(63 283)		(63 283)
Udziałom niedającym kontroli	0		0
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	(1,78)		(1,78)
Rozwodniony	(1,60)		(1,60)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	(1,78)		(1,49)
Rozwodniony	(1,60)		(1,34)

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**7. Przychody finansowe**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
<b>Przychody odsetkowe dotyczące</b>		
Aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:		
Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF)	-	-
Instrumentów pochodnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Pozostałe przychody finansowe**

Należności handlowe - wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	90
Inne (w tym dyskonto kaucji)	130	28
<b>Razem</b>	<b>130</b>	<b>118</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**8. Koszty finansowe**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 814	1 551
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych		
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 038	83
Odsetki od zobowiązań handlowych	239	60
Odsetki budżetowe	85	-
Odsetki od obligacji	1 586	584
Pozostałe koszty odsetkowe	-	172
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>7 762</b>	<b>2 450</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>7 762</b>	<b>2 450</b>
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
	-	-
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 827	1 880
Koszt obsługi kredytów bankowych		339
Pozostałe koszty finansowe	206	
	<b>2 033</b>	<b>2 219</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>9 795</b>	<b>4 669</b>

**8.1 Koszty finansowe analizowane w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2019	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	PLN'000	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe				
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe, w tym:		0		7 968			7 968
<i>koszty odsetkowe</i>				7 762			7 762
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				1 827			1 827
nieefektywność na instrumentach pochodnych							0
zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							0
Koszty dyskonta			0				0
<b>razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 795</b>

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	PLN'000	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe				
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe, w tym:		0		2 789			2 789
<i>koszty odsetkowe</i>				2 450			2 450
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				1 880			1 880
nieefektywność na instrumentach pochodnych							0
zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							0
Koszty dyskonta			0				0
<b>razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 669</b>			<b>4 669</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Aktywa trwałe	-	412
Należności handlowe	2	-
Pozostałe	-	-
	2	412
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	280	32
Dotacje	21	133
Darowizny	-	-
Przedawnione/umorzone zobowiązania	262	-
Rozwiązane rezerwy	21	111
Pozostałe przychody	31	-
Sprzedaż pozostała	433	752
	1 048	1 028
Razem	1 050	1 440

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	390	187
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	390	187
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	165
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12 620
Należności handlowe	781	44
Podatek VAT od likwidowanych środków trwałych	-	764
	781	13 593
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Darowizny	8	-
Kary umowne	495	-
Pozostałe	266	724
Razem	1 940	14 504

### 9.3 Wynik na wyjściu z Grupy jednostek zależnych

Poniżej (w tys. PLN) podano wyliczenie wyniku na wyjściu z grupy spółek zależnych- Adesso Slovakia, TXM Slovakia i Adesso TXM Romania

	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000
wynik na sprzedaży udziałów w jednostce dominującej TXM SA w restrukturyzacji	8
koszt kapitału własnego spółek zależnych na dzień wyjścia z Grupy	11 221
eliminacja odpisu na środki trwałe i WN spółek zależnych	1 660
ujawnienie odpisu aktualizującego wartość udziałów	-88
ujawnienie odpisu na pożyczki	-47
ujawnienie odpisu na należności	-13 277
pozostałe czynniki	39
Wynik	-484

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	76	202
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<b>76</b>	<b>202</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego		4 981
Podatek odroczone przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
	<b>-</b>	<b>4 981</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>76</b>	<b>5 183</b>

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej do celów podatkowych, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(57 842)	(47 905)
Koszt podatku dochodowego wg przeważającej stawki 19% (2018: 19%)	(10 990)	(9 102)
Korekty:		
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 171)	(99)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	3 262	3 542
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych 19% od zysku/straty podatkowej	(60)	-
	<b>(8 959)</b>	<b>(5 659)</b>
Efekt podatkowy nietworzenia aktywa na stratę podatkową	8 959	5 659
Korekty w zakresie aktywa na odroczone podatek dochodowy		4 981
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>76</b>	<b>5 183</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2018 wynosi 19% i stanowi ona stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującą jednostkę dominującą. Dochody krajowych jednostek zależnych podlegały w 2019 roku opodatkowaniu stawką 9%. Różnica pomiędzy nominalną a efektywną stopą procentową wynika głównie z nietworzenia aktywa na stratę podatkową poniesioną w bieżącym roku (zgodnie z notą 10.3).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**10.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa**

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Okres zakończony 31/12/2019	Zmiana	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b><u>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</u></b>			
Rzeczowe aktywa trwale różnica wart bil/pod	-311	-13	-324
Straty podatkowe	311	13	324
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:

- Niewykorzystane straty podatkowe zgodnie z tabelą poniżej - aktywo w wysokości tys.PLN:

	Wartość straty podatkowej za 2019r.	Wartość straty podatkowej za 2018r.	Wartość straty podatkowej za 2017r.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
		19 857	
2021			12 226
2022		16 576	12 226
2023	23 453	16 576	
2024	23 453		
<b>razem strata podatkowa do rozliczenia</b>	<b>46 906</b>	<b>33 153</b>	<b>24 453</b>



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

### 10.3 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / rezerw (zobowiązań) na podatek odroczonego :

	Stan na	Stan na						
	31/12/2019	31/12/2018						
	PLN'000	PLN'000						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	324	311						
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(324)	(311)						
	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>						
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Stan na początek okresu PLN'000</b>	<b>Ujęte w wynik PLN'000</b>	<b>Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000</b>	<b>Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000</b>	<b>Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000</b>	<b>Przyjęcia/ zbycia PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(311)	(13)	-	-	-	-	-	(324)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa obrotowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(311)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(324)</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	311	13	-	-	-	-	-	324
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>311</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(0)</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>Stan na początek okresu PLN'000</b>	<b>Ujęte w wynik PLN'000</b>	<b>Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000</b>	<b>Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000</b>	<b>Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000</b>	<b>Przyjęcia/ zbycia PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	(440)	129	-	-	-	-	-	(311)
Rzeczowe aktywa trwałe-odpis	78	(78)	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa obrotowe	242	(242)	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	86	(86)	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania + ZUS	225	(225)	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	225	(225)	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(81)	81	-	-	-	-	-	-
	<b>335</b>	<b>(646)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(311)</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	324	(13)	-	-	-	-	-	311
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>324</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>659</b>	<b>(659)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>

W 2018 r. rozwiązane zostało aktywo na stratę podatkową za 2017r. i zarazem nie utworzono aktywa na stratę za rok 2018. W roku 2019 również aktywo na stratę podatkową nie zostało utworzone.

**11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Na koniec roku 2018 i 2019 GK nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

## 12. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	zł na akcję	zł na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	-0,03	-1,49
Z działalności zaniechanej	-0,01	-0,03
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>-0,04</u>	<u>-1,52</u>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	-0,02	-1,34
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>-0,02</u>	<u>-1,34</u>

### 12.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(68 078)	(63 323)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>(68 078)</u>	<u>(63 323)</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(10 160)	(10 235)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(57 918)</u>	<u>(53 088)</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018

początek okresu bieżącego (2019r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)		(A) × (B) / 365
01.01.2019	31.12.2019	365	38 890 000		38 890 000
split akcji		365	1 944 500 000		1 944 500 000
suma		365	średnia ważona:		1 944 500 000
początek okresu porównawczego (2018r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)		(A) × (B) / 365
01.01.2018	13.08.2018	224	33 440 000		20 522 082
13.08.2018	31.12.2018	141	38 890 000		15 023 260
suma		365	średnia ważona:		35 545 342

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**12.2 Rozwodniony zysk na akcję**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(68 078)	(63 323)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	1 586	584
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	<u>(66 492)</u>	<u>(62 739)</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(57 918)</u>	<u>(53 088)</u>

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	<b>1 944 500 000</b>	<b>35 545 342</b>
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	525 000 000	4 027 397
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>2 469 500 000</u>	<u>39 572 739</u>

**12.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości**

W roku 2019 roku poza zmianami wynikającymi z wdrożenia MSSF 16 opisanymi w nocie 2.3 nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości mające wpływ na sprawozdanie finansowe

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na					
	31/12/2019	31/12/2018					
	PLN'000	PLN'000					
Grunty własne	0	0					
Budynki	3 961	6 580					
Maszyny i urządzenia	1 747	2 332					
Środki transportu	1 236	88					
Inne środki trwałe	4 812	9 822					
Aktywa w leasingu	48 070	3 230					
	<b>59 826</b>	<b>22 052</b>					

  

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu i inne w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>20 379</b>	<b>7 572</b>	<b>307</b>	<b>41 972</b>	<b>6 737</b>	<b>76 967</b>
Zwiększenia	-	624	719	16	1 609	83	3 051
Zbycia	-	(750)	(135)	-	(1 410)	(501)	(2 796)
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>20 253</b>	<b>8 156</b>	<b>323</b>	<b>42 171</b>	<b>6 319</b>	<b>77 222</b>
Zwiększenia	-	78	57	-	122	72 234	72 491
Zbycia	-	(3 315)	(904)	(113)	(5 917)	(3 688)	(13 937)
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek wyjścia z Grupy jednostek zależnych	-	(7 317)	-	-	(6 317)	-	(13 634)
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne - zmiana przypisania	-	-	20	2 600	1 377	(3 997)	0
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>9 699</b>	<b>7 329</b>	<b>2 810</b>	<b>31 436</b>	<b>70 868</b>	<b>122 142</b>

  

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>4 605</b>	<b>5 100</b>	<b>212</b>	<b>21 097</b>	<b>2 492</b>	<b>33 506</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(303)	(102)	-	(955)	(221)	(1 581)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	7 998	-	-	6 289	-	14 287
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-412	-	(412)
Koszty amortyzacji	-	1 373	826	23	6 059	818	9 099
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	271	-	271
Inne - wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>13 673</b>	<b>5 824</b>	<b>235</b>	<b>32 349</b>	<b>3 089</b>	<b>55 170</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(1 107)	(848)	(86)	(4 218)	(1 067)	(7 326)
Eliminacja wskutek wyjścia z Grupy jednostek zależnych	-	(2 862)	-	-	(3 808)	-	(6 670)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	1 420	-	1 420
Zmiana wartości odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesiona w wynik	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	(5 632)	-	-	(3 973)	-	(9 605)
Koszty amortyzacji	-	1 666	606	20	3 800	23 453	29 546
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	(219)	-	(219)
Inne wykup z leasingu	-	-	-	1 404	1 273	(2 677)	0
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>0</b>	<b>5 738</b>	<b>5 582</b>	<b>1 574</b>	<b>26 624</b>	<b>22 798</b>	<b>62 316</b>

  

<b>Wartość netto 31 grudnia 2018 roku</b>	-	<b>6 580</b>	<b>2 332</b>	<b>88</b>	<b>9 822</b>	<b>3 230</b>	<b>22 052</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2019 roku</b>	-	<b>3 961</b>	<b>1 747</b>	<b>1 236</b>	<b>4 812</b>	<b>48 070</b>	<b>59 826</b>

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degressywną. Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy w pozostałe przychody operacyjne.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**13.1 Okresy ekonomicznego użytkowania**

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano następujące okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych:

Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obcych obiektach	10 lat
Maszyny i urządzenia	od 4 do 10 lat
Środki transportu	5 do 7 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

**13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku**

Zarząd dokonał analizy rentowności sklepów i wartości środków trwałych stanowiących ich wyposażenie, nakłady na adaptację. Została podjęta decyzja o zamknięciu kolejnych nierentownych sklepów. W roku 2018 dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 9693 TPLN, w 2019r. odpis ten został częściowo wykorzystany. Pozostały na 31/12/2019 odpis będzie wykorzystany w roku 2020.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	14 287	412
Zwiększenie odpisu	1 420	14 287
Zmniejszenie odpisu (wykorzystanie)	-9 605	-412
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu	<u>6 102</u>	<u>14 287</u>

**13.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie zostały przedstawione w nocie 23.1

**14. Nieruchomości inwestycyjne**

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych

## 15. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	
Znaki handlowe	2	2
Licencje	14 335	2 558
Pozostałe WNiP ( strona WWW)	373	552
Program SAP w budowie	-	12 087
	<b>14 710</b>	<b>15 199</b>

Odpis na wartości niematerialne

	Pozostałe WNiP	Znaki handlowe	Licencje	WNiP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	1 457	5	1 471	12 087	15 020
Zwiększenia	-		690	2 542	3 232
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-			-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Przekazanie do użytkowania	-	-	13 594	(14 629)	(1 035)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>1 457</b>	<b>5</b>	<b>15 755</b>	<b>-</b>	<b>17 217</b>
Zwiększenia	-	-		1 086	1 086
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	(396)	-	(396)
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-		(419)	-	(419)
Efekt różnic kursowych	-	-	4	-	4
Przekazanie do użytkowania	-	-	1 086	(1 086)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 457</b>	<b>5</b>	<b>16 030</b>	<b>-</b>	<b>17 492</b>

### Skumulowane umorzenie i utrata wartości

	Pozostałe WNiP	Znaki handlowe	Licencje	WNiP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	607	3	272		882
Koszty amortyzacji	298		673		971
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-			-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	165	-	165
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>905</b>	<b>3</b>	<b>1 110</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>
Koszty amortyzacji	264		964	-	1 228
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	(85)		(214)	-	(299)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	347	-	347
Wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości przy eliminacji jednostek wychodzących z Grupy	-	-	(512)	-	(512)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 084</b>	<b>3</b>	<b>1 695</b>	<b>-</b>	<b>2 782</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>552</b>	<b>2</b>	<b>14 645</b>	<b>-</b>	<b>15 199</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>373</b>	<b>2</b>	<b>14 335</b>	<b>-</b>	<b>14 710</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano następujące okresy ekonomicznego użytkowania aktywów niematerialnych:

Prawa autorskie	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat lub czas nieokreślony
Licencje	1-2 lata
Programy komputerowe	2-20 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, wykazuje się je według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

**Utrata wartości - odpisy w bieżącym okresie:**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odpis - stan na początek okresu	165	
Zwiększenie odpisu	357	165
zmniejszenie odpisu	(512)	
Odpis - stan na koniec okresu	10	165

**15.1 Istotne aktywa niematerialne**

GK posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz program komputerowy SAP.

**15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym do znaku towarowego o wartości nie niższej niż 54 458 956 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej dla PKO BP S.A. oraz 46 500 000,00 dla ING S.A.



## 16. Skład Grupy Kapitałowej

### 16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj powiązania	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
				Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
ADESSO sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	zarządzanie nieruchmościami	Polska	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l. w upadłości likwidacyjnej	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Aquisition	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Beta Sp. Z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Perfect Consumer Care	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitałowe / pośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	20,00%	20,00%

Grupa Kapitałowa TXM nie posiada jednostek zależnych, w których występują udziały nie kontrolowane. Wszystkie spółki zależne są w 100% w posiadaniu jednostki dominującej (bezpośrednio bądź pośrednio).

**16.2. Skład Grupy Kapitałowej**

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek, w których posiadane jest 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	5	5
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	1	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	-	2
zarządzanie nieruchomościami	Polska	1	1

**16.3 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych**

W roku 2019 roku miały miejsce zmiany własnościowe w GK. W dniu 14-go czerwca zostały sprzedane spółki Adesso Slovakia s.r.o. oraz TXM Slovakia s.r.o. W dniu 26-go lipca została postawiona w stan upadłości spółka Adesso TXM Romania s.r.l. Na dzień bilansowy TXM SA w restrukturyzacji posiada 100 % udziałów w Adesso RO s.r.l. Sprawozdania spółek słowackich były konsolidowane do dnia 31-03-2019. Sprawozdania spółki Adesso RO s.r.l. było konsolidowane do dnia 30-06-2019

**16.4 Istotne ograniczenia**

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu akcjami i udziałami spółek zależnych.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**17. Pozostałe aktywa**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	2 676	1 791
Rozliczenia międzyokresowe czynne	594	816
	<u>3 270</u>	<u>2 607</u>
Aktywa obrotowe	594	816
Aktywa trwałe	<u>2 676</u>	<u>1 791</u>
	3 270	2 607

## 18. Zapasy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Towary	38 720	102 292
Materiały	378	504
	-	-
<b>Wartość bilansowa - zapasy netto</b>	<b>39 098</b>	<b>102 796</b>
Odpis aktualizujący wartość	6 678	3 566
<b>Zapasy - wartości brutto</b>	<b>45 776</b>	<b>106 362</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 150 038 TPLN ( 183 818 TPLN w roku 2018).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w roku 2019 obejmują kwotę 6678 TPLN (w roku 2018 dokonano odpisu na zapasy w wysokości 3566 TPLN). Koszt odpisu ujęto w RZiS jako wartość sprzedanych towarów. Istotny wzrost odpisu w trakcie 2019r. wynika z zaktualizowania wartości stanu zapasów w związku z planowanymi wyprzedażami.

Odpisy aktualizujące na zapasy	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego □	3 566	1 035
zwiększenia	5 009	2 531
<u>zmniejszenia/ wykorzystanie</u>	<u>1 897</u>	
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 678</b>	<b>3 566</b>

Wartość zapasów towarów spadła istotnie w porównaniu do stanu na 31.12.2018 roku z uwagi na działania restrukturyzacyjne, w tym m.in.: likwidację działalności na Słowacji i w Rumunii, zmniejszenie sieci sprzedaży w Polsce, przeprowadzenie akcji wyprzedażowych mających na celu odzyskanie zamrożonych w zapasach środków pieniężnych, itd. Jednostka dominująca w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z częścią kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM S.A. w restrukturyzacji. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu.

Według stanu na 31.12.2019 roku GK szacuje wartość zapasów towarów, za którą jeszcze nie zapłacono pełnej kwoty faktury w wysokości około 700 tys. PLN. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Jednostka dominująca opłaciła faktury w całości.

### Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Pełne zestawienie aktywów objętych zastawami rejestrowymi zostało przedstawione w nocie 23.1

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług JN	947	851
Zaliczki na dostawy towarów		
Odpis na szacunkowe straty kredytowe wg MSSF 9	-	
Rezerwa na należności zagrożone JN	(432)	(116)
	<b>515</b>	<b>735</b>
Należność z tyt. poręczzonego kredytu*	4 433	
Zaliczki dla JN	453	1 086
Inne należności- kaucje , inne	337	722
Inne należności -VAT	117	4 777
Rezerwa na należności pozostałe	(1 705)	
	<b>4 150</b>	<b>7 320</b>

\* należność pochodzi od spółki powiązanej Adesso RO i wynika z faktu iż TXM poręczył kredyt dla spółki zależnej w Rumunii. Spółka Adesso RO została postawiona w stan upadłości i na skutek porozumienia zawartego między bankami TXM SA został obciążony ww. kredytem. TXM stając się zobowiązany wobec banku stał się jednocześnie wierzycielem Adesso RO w kwocie 4 433 mln PLN. Z analizy sytuacji finansowej wynika, że istnieje ryzyko utraty ok. 1, 5 mln zł. z przedmiotowej należności dlatego spółka utworzyła odpis w tej wysokości.

### 21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży to sprzedaż detaliczna dlatego zapłata następuje w momencie sprzedaży. Dla sprzedaży hurtowej termin sprzedaży wynosi 14-21 dni. Jednostka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane powyżej 360 dni ponieważ z doświadczeń historycznych wynika że takie należności są nieściągalne. Jednostka prawie 100% sprzedaży dokonuje dla odbiorców detalicznych, zagrożenie przeterminowania dla pozostałych jednostek jest znikome.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostki w GK utworzyła odpisy do wysokości odpowiadającej przypisanym danym grupom kontrahentów wskaźników określonych w macierzach prezentowanych poniżej. Nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia , uznaje się je za ściągalne.

#### Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
do 30 dni		34
30-90 dni	89	26
91-120 dni		15
Ponad 120 dni		13

#### Zmiany stanu rezerw na należności:

##### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone		
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>116</b>	<b>72</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 319	44
Kwoty odpisane jako nieściągalne		
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	299	
Odwrócenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 137</b>	<b>116</b>

Odpisy z tytułu utraty wartości należności obciążały pozostałe koszty operacyjne, w tym 781 tys. zł. działalności kontynuowanej, 1538 koszty finansowe działalności zaniechanej.

Jednostki określają prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania przez dostawców, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. W wyniku przeprowadzonej analizy powstaje macierz odpisów, zawierająca Grupy Należności (GR) oraz prawdopodobieństwo braku ich spłat.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Grupowanie należności wg macierzy

GR1 -należności od jednostek powiązanych - wynikają z należności za dostarczone i sprzedane finalnemu klientowi towary (model biznesowy działania spółek zagranicznych: koszty +marża), należności za świadczone usługi dla jednostek krajowych (głównie usługi najmu) oraz należności za sprzedane środki trwałe. Duża część należności od jednostek powiązanych została w 2018 roku i bieżącym okresie zidentyfikowana indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3 ze względu na planowane zakończenie działalności spółek zagranicznych (należności od spółki Adesso RO, Adesso SK oraz TXM SK)

GR2 -należności od jednostek niepowiązanych - wynikają z należności za towary i należności za świadczone usługi dla jednostek krajowych; w przyjętym modelu biznesowym nie było historycznie istotnych odpisów na te należności i spółka nie oczekuje straty w tym zakresie. W szczególnych sytuacjach, przy analizie wzrostu ryzyka wydzielane są z tej grupy należności zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3

GR3 - obejmuje swoim zakresem należności o indywidualnym podejściu, w szczególności znajdują się w niej należności zidentyfikowane jako niespłacalne

Macierz odpisów na 31 grudnia 2019r.

	poziom odpisu	kwota brutto JP- GR1	oczekiwana strata kredytowa
opóźnienie			
przed TP	0,50%	0	0
po TP do 30 dni	1,00%	0	0
Po TP 30-90 dni	2,50%	0	0
Po TP 90-150 dni	5,00%	0	0
Po TP 150-365 dni	25,00%	0	0
Po TP powyżej 365dni	50,00%	0	0
razem		0	0

	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa
opóźnienie			
przed TP	0,50%	180	1
po TP do 30 dni	2,50%	0	0
Po TP 30-90 dni	5%	89	4
Po TP 90-150 dni	10%	0	0
Po TP 150-365 dni	50%	492	246
Po TP powyżej 365dni	100%	186	186
razem		947	437

	poziom odpisu	kwota brutto JN i JP-GR3 identyf.indyw.	oczekiwana strata kredytowa
opóźnienie			
przed TP	31,83%	5 340	1 700
po TP do 30 dni			0
Po TP 30-90 dni		0	0
Po TP 90-150 dni	100%		0
Po TP 150-365 dni	100%		
Po TP powyżej 365dni	100%	0	0
razem		5 340	1 700

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**20. Kapitał akcyjny**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	77 780	66 880
Zmiany w trakcie okresu:		
emisja akcji		10 900
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	<u>77 780</u>	<u>77 780</u>

**20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale**

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
		PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	38 890 000	77 780	9 764
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<u>1 944 500 000</u>	<u>77 780</u>	<u>9 764</u>

Na dzień 31 grudnia 2019r. w pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,04 PLN, były równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadały prawo do dywidendy. Będące w posiadaniu Redan S.A. akcje serii C1 w liczbie 600mln sztuk były przywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawniała do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu TXM S.A. w restrukturyzacji.

W dniu 29 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału (splitu) akcji TXM S.A. w restrukturyzacji oraz zmiany Statutu z dnia 26 czerwca 2019 roku.

W związku z rejestracją wspomnianych zmian w Statucie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 77 780 000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1 944 500 000 (słownie: miliard dziewięćset czterdzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (słownie: cztery grosze). Po rejestracji ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 2 544 500 000 (dwa miliardy pięćset czterdzieści cztery miliony pięćset tysięcy) głosów. każda.

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie warunków emisji Akcji Serii G oraz zaoferowania ich w pierwszej kolejności w drodze subskrypcji prywatnej tym Uprawnionym Inwestorom w rozumieniu Uchwały NWZ nr 4, którzy wyrazili do dnia 13 sierpnia 2018 r. do godz. 12.00 wolę objęcia Akcji Serii G oraz podmiotom spoza grona Uprawnionych Inwestorów. W dniu tym, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki, zawarto umowy objęcia Akcji Serii G z podmiotami do których skierowano ofertę objęcia Akcji Serii G. Następnie Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia w Statucie Spółki wysokości kapitału zakładowego oraz liczby akcji Spółki serii G. W rezultacie powyższych czynności doszło do objęcia Akcji Serii G w liczbie 4.287.999, a łączna wartość nominalna objętych Akcji Serii G wynosi 8.575.998,00 zł. Ponadto, za uprzednią akceptacją Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę Zarządu, a następnie zaoferował Akcje Serii B do objęcia wybranym inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W dniu tym zawarto umowy objęcia Akcji Serii B z wybranym inwestorem. W rezultacie powyższego doszło do objęcia Akcji Serii B w liczbie 1.162.001, a łączna wartość nominalna objętych Akcji Serii B wynosi 2.324.002,00 zł.

O powyższych czynnościach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2018 z dnia 14 sierpnia 2018 roku. Natomiast o podsumowaniu subskrypcji prywatnej akcji Spółki serii G Spółka informowała raportem bieżącym nr 33/2018 z dnia 23 sierpnia 2018 roku.

Wskutek podjęcia czynności związanych z emisją Akcji Serii B oraz Akcji Serii G, kapitał zakładowy Emitenta, po rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy wynosi 77.780.000,00 zł. Do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego TXM S.A. doszło dnia 3 września 2018 roku, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 35/2018 z dnia 6 września 2018 roku.



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**21. Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	42 828	42 828
Kapitał rezerwowy (*)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych	7 167	7 167
	<b>5 308</b>	<b>5 308</b>

(\*) W 2014 roku dokonano korekty kapitału rezerwowego w kwocie 54,5 mln zł, w konsekwencji korekty dokonanej po stronie aktywów - wartości niematerialnych i prawnych w zakresie znaku towarowego. Korekta wynika z faktu, iż w pozostałych aktywach niematerialnych nie jest prezentowane prawo ochronne do znaku towarowego. Zgodnie z założeniami MSR nie ujawnia się aktywów wytworzonych we własnym zakresie.

<b>Kapitał zapasowy</b>	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 828</b>	<b>43 017</b>
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-
koszty emisji akcji		(189)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 828</b>	<b>42 828</b>

<b>Element kapitałowy instrumentów złożonych</b>	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 167</b>	-
emisja obligacji zamiennych na akcje-element kapitałowy		7 167
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 167</b>	<b>7 167</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**22. Zyski zatrzymane i dywidendy**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(98 938)</b>	<b>(35 655)</b>
Zysk/ strata netto	(68 057)	(63 283)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie z/na kapitał zapasowy		
Wyplata dywidendy		
Odkup akcji		
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(166 995)</b>	<b>(98 938)</b>

**23. Zobowiązania finansowe**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty, akredytywy długoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	18 155	40 803
Pożyczki		
Obligacje		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49 118	921
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Obligacje (poza częścią ujętą w kapitale i częścią, której płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego)		
Pożyczki	-	14 417
	<b>67 273</b>	<b>56 141</b>
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	37 993	41 703
Zobowiązania długoterminowe	29 280	14 888
	<b>67 273</b>	<b>56 591</b>
Zobowiązania finansowe zablokowane do płatności z mocy prawa	33 868	450
<b>Zobowiązania finansowe razem, poza zobowiązaniami wobec dostawców</b>	<b>101 141</b>	<b>57 041</b>

W okresie sprawozdawczym bardzo istotnie wzrosły zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z tytułu wejścia w życie MSSF 16. Zobowiązania z tytułu umów najmu spowodowały wzrost aktywów, a jednocześnie wzrost zobowiązań.

### 23.1 Umowy kredytowe i leasingowe

Nazwa kredytodawcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.12.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		kwota	waluta	kwota	waluta		
PKO BP	Kredyt w rachunku bieżącym	4 032 630	PLN	1 236 609,79	PLN	WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	31.gru.26
	Limit akredytywowy	2 576 577	PLN	1 000 171,00	PLN		31.gru.26
	Limit gwarancyjny	1 679 888	PLN	1 498 420,65	PLN		31.gru.26
	Kredyt obrotowy nieodnawialny	2 211 367	PLN	2 211 367,11	PLN		31.gru.26
	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	7 232 891	PLN	7 232 890,59	PLN		31.gru.26
	Transza układowa	11 581 405	PLN	11 581 405,00	PLN		Zgodnie z propozycjami układowymi

#### Zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacany finansowaniu z bankiem ING)

Poddanie się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezp

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING,

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze z

Nazwa kredytodawcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.12.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		kwota	waluta	kwota	waluta		
ING	Kredyt gwarancyjny	4 433 384,58	PLN	4 433 384,58	PLN		31.gru.26
	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	3 040 707,60	PLN	3 040 707,60	PLN		31.gru.26
	Limit akredytywowy	2 641 206	PLN	2 396 292,91	PLN		31.gru.26
	Transza układowa	6 283 978,48	PLN	6 283 978,48	PLN		Zgodnie z propozycjami układowymi

#### Zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym

Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii

Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BI

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacany finansowaniu z bankiem ING)

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabez

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO,

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zi

Nazwa kredytodawcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.12.2019 w	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				PLN		
				kwota		
PKO Leasing	Leasing	13	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	449 278,40	WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do X.2021

### 23.2 Zmiany w finansowaniu dłużnym

Poniższa tabela przedstawia zmianę finansowania na przestrzeni całego 2019 roku.

W pozycji "Kredyt w rachunku" - ponieważ ta pozycja zmienia się codziennie - w pozycji "zaciągnięcie" została wskazana maksymalna wartość możliwa do zaciągnięcia, w pozycji kapitał na 31.12.2019 wartość zaciągniętego kredytu: jego wartość na dzień bilansowy, w pozycji spłata: różnica tych dwóch pozycji

Pozycja [tys.PLN]	Kapitał na 31.12.2018	Nabycie (zaciągnięcie)	Zbycie (spłata)	Przeklasyfikowanie	Kapitał na 31.12.2019
	PLN'000	PLN'001	PLN'002	PLN'003	PLN'004
Kredyty długoterminowe				0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji*	14 417	1 586	0	-16 003	0
Kredyt w rachunku bieżącym, w tym w:	29 100	0	-2 902	-8 853	15 014
PKO BP	18 913		-1 658	-9 385	7 870
ING PL	7 856		-1 244	532	7 144
ING BANK AMSTERDAM	2 331	1 850	0	-4 181	0
Kredyt krótkoterminowe LC, w tym w:	12 153	0	0	-9 011	3 142
PKO BP	5 006			-2 194	2 812
ING	7 147			-6 817	330
Leasingi	921	72 234	-21 898	-2 139	49 118
Zablokowane do płatności z mocy prawa				33 868	33 868
<b>Razem</b>	<b>56 591</b>	<b>75 670</b>	<b>-24 800</b>	<b>-6 320</b>	<b>101 141</b>

\*zobowiązania z tytułu obligacji po wydzieleniu elementu kapitałowego

Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w okresie bieżącym 1.01.2019-31.12.2019	01.01.2019	Elementy działalności finansowej ( z wyjątkiem kapitału własnego )				31.12.2019
		Przeptywy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		
				Wyceny, naliczone odsetki i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				(14 417)		-
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 417			(2 139)	72 234	-
Leasing finansowy	921		(21 898)	(22 045)		49 118
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	41 253	1 850	(2 902)			18 156
Zablokowane do płatności z mocy prawa				33 868		33 868
<b>RAZEM</b>	<b>56 591</b>	<b>1 850</b>	<b>(24 800)</b>	<b>(4 734)</b>	<b>72 234</b>	<b>101 141</b>

w okresie 1.01.2018-31.12.2018	01.01.2018	Elementy działalności finansowej ( z wyjątkiem kapitału własnego )				31.12.2018
		Przeptywy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		
				Wyceny, naliczone odsetki i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing	1 293			-740	41	471
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	21 000		-6 583		14 417
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty i leasing	32 760	8 944	-1 060	1 038	21	41 703
<b>RAZEM</b>	<b>34 053</b>	<b>29 944</b>	<b>-1 060</b>	<b>-6 912</b>	<b>62</b>	<b>56 591</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**23.3 Wiekowanie zobowiązań finansowych**

Stan na 31 grudnia 2018 r.	Przed terminem				Po terminie	Zablokowane do płatności	Wartość bilansowa
	do 1 miesiąca	w przedziale 1-3 m-ce	w przedziale 3-12 m-cy	w przedziale 1-5 lat			
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>			41 253				<b>41 253</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**			644	21 000			<b>21 644</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu*	38	113	299	471			<b>921</b>
Zobowiązania wobec dostawców	29 447	24 569	7 150	6 752	28 687		<b>96 605</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe							-
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych			9 980	-			<b>9 980</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>29 485</b>	<b>24 682</b>	<b>59 326</b>	<b>28 223</b>	<b>28 687</b>	-	<b>170 403</b>

Stan na 31 grudnia 2019 r.	Przed terminem				Po terminie	Zablokowane do płatności	Wartość bilansowa
	do 1 miesiąca	w przedziale 1-3 m-ce	w przedziale 3-12 m-cy	w przedziale 1-5 lat			
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>			18 155	0		17 865	<b>36 020</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**				-		23 324	<b>23 324</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu*	29	87	237	96			<b>449</b>
Zobowiązania wobec dostawców	6 032	6 961			3 967	68 778	<b>85 738</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe							-
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych				1 499			<b>1 499</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>6 061</b>	<b>7 048</b>	<b>18 392</b>	<b>1 595</b>	<b>3 967</b>	<b>109 967</b>	<b>147 030</b>

\* Zobowiązania z tytułu leasingów nie obejmują zobowiązań z tytułu umów najmu ujętych wg MSSF 16

\*\* Zobowiązania z tytułu obligacji są pokazane bez zdyskontowania, łącznie z pokazanym w kapitałach elementem kapitałowym

Zobowiązania wobec dostawców w przedziale 1-5 lat to zobowiązania o nieokreślonym terminie płatności np. wymagalne po sprzedaży towarów.

Wszystkie zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanym koszcie.

## 24. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

### 24.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Zarządzanie kapitałem ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności. Efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej.

Struktura kapitałowa GK obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 25), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Na jednostki nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

Jednostka dominująca posiada ograniczenia umowe zapisane w umowie kredytowej z PKO BP SA i ING SA w postaci ograniczenia do wypłaty dywidendy.

Zarządy spółek dokonują przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie wraz z końcem każdego kwartału w ciągu roku. W ramach przeglądu analizowany jest w szczególności (i) koszt kapitału (ii) ryzyka związane z jego posiadaniem (iii) wypełnienie zobowiązań narzuconych umowami kredytowymi. Spółka cyklicznie również spotyka się z Bankami dostarczającymi kapitałów celem bezpośredniego przekazania informacji związanych z sytuacją Spółki i osiąganymi wynikami.

#### 24.1.2 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Zadłużenie (i)	207 882	169 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(2 922)	(3 747)
Zadłużenie netto	<u>204 960</u>	<u>165 824</u>
Kapitał własny (ii)	<u>(83 907)</u>	<u>(15 850)</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-244,27%	-1046,21%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wskaźnik dźwigni finansowej w roku 2018 i 2019 obrazuje, iż strata poniesiona przez GK a tym samym obniżenie kapitałów własnych zostało pokryte powiększeniem zobowiązań (handlowych, finansowych oraz pozostałych)



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

**24.2 Kategorie instrumentów finansowych**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	-	-
Wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD)	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Środki pieniężne	2 922	3 747
Należności	4 150	7 320
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Wyceniane w WGPW	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Kredyty, pożyczki, leasingi	18 604	42 174
Leasing z tytułu najmu lokali	48 669	-
Złożone instrumenty finansowe- obligacje	-	14 417
Zobowiązania handlowe	16 960	96 605
Zobowiązania zablokowane do płatności z mocy prawa	102 646	-

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie jednostki na ryzyko kredytowe.

### 24.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Jednostka dominująca zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim prowadzoną działalnością zagraniczną Spółki oraz wzrostem wolumenu transakcji w tych walutach oraz rosnącym udziałem zakupu importowanego towarów który jest denominowany w USD. W związku z tym pojawia się ryzyko walutowe wyrażone w formie wahań kursów walut.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco (przeliczone na złote polskie):

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta GBP	114 950	125 286		
Waluta RON		3 636 362		
Waluta EUR	422 681	1 029 677	2 181	100 902
Waluta USD	15 542 170	26 156 282	2 350	66 920

#### 24.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka dominująca jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim w związku z importem towarów z Dalekiego Wschodu i na ryzyko związane z kursem euro w związku z faktem, iż w tej walucie denominowanych jest część czynszów.

W 2019 roku nastąpiły istotne zmiany kursów w obrębie dolara amerykańskiego (koszty Spółki - zmiana negatywna - wyższy koszt zakupu towarów)

Stożek wrażliwości jednostek na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN. W przypadku osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Stan na 31/12/2019	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2019
Waluta GBP	114 950		4,9971
Waluta EUR	422 681	2 181	4,2585
Waluta USD	15 542 170	2 350	3,7977

Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo
5,4968	126 445	0	-11 495	0
4,6844	464 949	2 399	-42 268	218
4,1775	17 096 387	2 585	-1 554 217	235

Zmiana o -10 %

Wpływ na wynik      Zmiana o + 10 %      -1 607 527  
Zmiana o - 10 %      1 607 527

4,4974	103 455	0	11 495	0
3,8327	380 413	1 963	42 268	-218
3,4179	13 987 953	2 115	1 554 217	-235

W konsekwencji powyższej analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań, a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 1,6 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań. Decyzja Wielkiej Brytanii o wyjściu z Unii Europejskiej nie będzie miała istotnego wpływu na działalność jednostki i jej informacje finansowe. Zmiana kursu GBP o +/- 10% ma wpływ na wycenę zobowiązań Spółki i zarazem wynik finansowy na poziomie +/- 11 tys. zł.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Dokonując analizy zmiany w ujęciu rok do roku (rok 2018 został przedstawiony poniżej) widać spadek ekspozycji walutowej Spółki związanej z zakończeniem działalności na rynkach zagranicznych oraz ze zmniejszeniem zakupem towarów od Dostawców z Dalekiego Wschodu.

Stan na 31/12/2018	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2018
Waluta GBP			4,7895
Waluta EUR	1 029 677	100 902	4,3000
Waluta USD	26 156 282	66 920	3,7597

Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-2 701 814
	Zmiana o - 10 %	2 701 814

Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo
5,2685	0	0	0	0
4,7300	1 132 645	110 992	-102 968	10 090
4,1357	28 771 910	73 612	-2 615 628	6 692
Zmiana o - 10 %				
4,3106	0	0	0	0
3,8700	926 709	90 812	102 968	-10 090
3,3837	23 540 654	60 228	2 615 628	-6 692

Należy tutaj jednak podkreślić, iż w opinii zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jednak daje ona obraz, iż ryzyko to jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

#### 24.3.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

GK TXM nie prowadzi polityki zawierania kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółki Grupy nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń

#### 24.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

GK TXM jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka różnicy stopy procentowej.

##### 24.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółki narażone są obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR, gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok oraz była ona stała w zakresie wielkości kapitału przez cały rok. W poniższej analizie wrażliwości ustalono wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych zarówno w przypadku stawki WIBOR (stabilizacja) w przeciągu jednego roku obrotowego

Gdyby stopy procentowe były o 100 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

	Stan na 31.12.2019	Odsetki za okres 2019	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	49 118	3 841	491	-491
z tytułu pożyczek i kredytów	18 155	1 819	182	-182

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / - 420 TPLN

Dokonując porównanie z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Spółka w tym obszarze nie zmieniło się istotnie. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę na danych za rok 2018

	Stan na 31.12.2018	Odsetki za okres 2018	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	921	84	9	-9
z tytułu pożyczek i kredytów	41 253	2 237	413	-413

Wrażliwość GK TXM na ryzyko stóp procentowych jest średnia ze względu na średnie zaangażowanie kapitału dłużnego. Ekspozycja zadłużenia Spółek w związku z tym w opinii Zarządu ma ograniczony wpływ na wyniki osiągane przez Spółki.

#### 24.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe.

Z wyłączeniem Spółek powiązanych jednostka nie jest narażona na ryzyko kredytowe wobec innych kontrahentów.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Jednostka nie jest narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi udzielonymi na rzecz banków ponieważ takowych instrumentów nie posiada w swoim portfelu.

##### 24.5.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, poza kontrolą swoich największych dłużników, gdyż głównymi podmiotami, u których występują istotne z punktu widzenia wartości ryzyka kredytowego są podmioty zależne TXM S.A. w restrukturyzacji

#### **24.6 Zarządzanie ryzykiem płynności**

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd. Operacyjnie zarządza nim Zespół zarządzania płynnością finansową, w którego skład wchodzi osoba odpowiedzialna za zobowiązania towarowe, związane z siecią sprzedaży oraz pozostałe. Zespół ten wypracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zespół ten wspólnie odpowiedzialny jest za optymalne zarządzanie bieżącymi płatnościami, relacjami z Dostawcami oraz bieżącą komunikacją z nimi. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Grupa prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego. W związku z tym kluczowym elementem wpływającym na płynność w krótkim okresie są poziomy realizowanych sprzedaży oraz zarządzanie zobowiązaniami handlowymi. W TXM SA w restrukturyzacji nie występują instrumenty finansowe charakterystyczne dla instytucji finansowych, dla których istotnym źródłem wpływów są okresy zapadalności aktywów i ich dopasowanie do zapadalności zobowiązań.

Zarządzanie płynnością jest dwu etapowe (i) krótkoterminowe (1-16 tygodni) kiedy analizowany jest tydzień jak jednostka czasu oraz wszystkie pozycjach przychodowe i wydatkowe w danym okresie. Analiza taak odbywa się w cyklach tygodniowych (ii) długoterminowe - opierającym się na planie finansowym i mający horyznt czasowy od 6 do 12 mc. Analiza tegookresu odbywa się cyklicznie co miesiąc. W obu tych etapach niezależnie analizie podwaae są również istnające zobowaznia TXM

##### **24.6.1 Tabele ryzyka płynności finansowej**

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują kapitałowe przepływy pieniężne. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty.

Należy tutaj wskazać, iż wartości wskazane w tabeli poniżej są wartościami zadłużenia na dzień bilansowy poza kredytami obrotowymi, które są w wartościach nominalnych.

Stan na 31 grudnia 2019 r.	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
			-	-	-	-
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>	<b>17 865</b>	<b>29</b>	<b>87</b>	<b>18 392</b>	<b>96</b>	<b>36 469</b>
Kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje	17 865		18 155			36 020
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego*		29	87	237	96	449
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>	<b>16 003</b>			<b>7 379</b>		<b>23 382</b>
Kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje**	16 003			7 379		23 382
	<b>33 868</b>	<b>29</b>	<b>87</b>	<b>18 392</b>	<b>7 475</b>	<b>59 851</b>

\* Zobowiązania z tytułu leasingów nie obejmują zobowiązań z tytułu umów najmu ujętych wg MSSF 16

\*\* obligacje ujmują część pokazaną w zobowiązaniach oraz element kapitałowy

Stan na 31 grudnia 2018 r.	Zablokowane do płatności	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieoprocentowane			-	-	-	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		58	112	41 533	22 115		63 818
Kredyty, pożyczki i obligacje				41 253	21 644		62 897
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego		58	112	280	471		921
Instrumenty o stałej stopie procentowej					21 644		21 644
Umowy gwarancji finansowych							
		<b>58</b>	<b>112</b>	<b>41 533</b>	<b>22 115</b>		<b>63 818</b>

Spółki w GK nie prowadzi analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż ich nie posiada.

#### 24.6.2 Ryzyka płynności handlowej

GK na dzień bilansowy posiada 85,7 mln zobowiązań handlowych (na 31/12/2018: 96,6 mln zł) z czego 13,0 mln zł. to zobowiązania przed terminem płatności (na 31/12/2018: 67,7 mln zł) . znaczącą wartość stanowią zobowiązania zablokowane do płatności w związku z toczącym się postępowaniem układowym. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności, w tym z przekroczonym terminem o ponad 30 dni o wartości 0,2 mln zł. (na 31/12/2018: 12,5 mln zł.). Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy krajowi - dostawcy towarów, wynajmujący powierzchnie handlową i magazyn, partnerzy dostarczający usługi obsługi sprzedaży oraz usługi marketingowe. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 12 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada Zespół zarządzający płatnościami oraz zobowiązaniami handlowymi, odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i renegecjonowanie o zmianach w terminach płatności. Zespół ten obecnie jest również współodpowiedzialny za projekt renegecjonowania warunków handlowych w obszarze ich wydłużenia.

	Zablokowane do płatności	Przeterminowane ponad 3 miesiące	Przeterminowane od 1mies. do 3 miesięcy	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania handlowe</b>							
Towarowe	45 751			692	1 465	4 418	52 326
Pozostałe	23 027		164	3 111	4 567	2 543	33 412
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>68 778</b>	<b>0</b>	<b>164</b>	<b>3 803</b>	<b>6 032</b>	<b>6 961</b>	<b>85 738</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>2 934</b>	<b>9 316</b>	<b>16 675</b>	<b>30 074</b>	<b>37 606</b>	<b>96 605</b>

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych.

#### 24.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	18 155	38 922
Kwota zablokowana do płatności	17 865	
Kwota niewykorzystana	9 694	22 078
	<b>45 714</b>	<b>61 000</b>

Umowy kredytowe zawarte przez TXM SA w restrukturyzacji z bankami PKO BP i ING zawierają dokładnie taką samą (ujednoliconą) listę przypadków ich naruszenia oraz w szczególności takie same wartości wskaźników finansowych (kovenantów), które TXM SA w restrukturyzacji był zobowiązany uzyskać. Na dzień 31 grudnia 2019 wskaźniki finansowe w stosunku do wymaganych zgodnie z umowami kredytowymi kształtowały się następująco:

1.

- Wskaźnik handlowych zobowiązań przedterminowych- spełniony
- Wskaźnik obsługi zadłużenia - nie badany w okresie
  - Wskaźnik reprezentacji Grupy Kwalifikowanej - spełniony
  - Wskaźnik powierzchni sieci handlowej- spełniony
  - Wskaźnik Rentowności EBITDA- spełniony
  - Wskaźnik Rotacji Zapasów – nie został spełniony
  - Wskaźnik Wiekowania Zapasów - spełniony
  - Limit wydatków inwestycyjnych- spełniony.

Spółka dokonała ustaleń powyższych wskaźników na bazie przygotowane Planu Naparwczego którego elementem jest Plan finansowy. W większości są one badane kwartalnie od daty 31 grudnia 2019 a ich niedotrzymanie stanowi Przypadek Naruszenia. Umowy kredytowe zawarte przez TXM SA w restrukturyzacji z bankami wymienionymi powyżej zawierały dokładnie takie same sankcje, które banki mogły zastosować w przypadku wystąpienia przypadków naruszenia postanowień umów.

W dniu marca 2020 r. TXM SA w restrukturyzacji otrzymała od Banków finansujących tj. Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. oraz ING Banku Śląskiego S.A. podpisany przez Strony dokument (zmieniony w czerwcu 2020 roku) dokonujący okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz oświadczenie o zawieszaniu uprawnień Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany umowy zostały przede wszystkim wywołane wskutek wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-19, a w swoim znaczeniu mają charakter:

- krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat kapitałowych i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytyw i gwarancji;
- zawieszenia lub zrzeczenia się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 30 sierpnia 2020

#### 25. Wycena w wartości godziwej

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej a różnice pomiędzy ich wartością bilansową a wyceną w wartości godziwej nie są istotne dla sprawozdania finansowego

## 26. Obligacje zamienne

W dniu 13 sierpnia 2018 r., zgodnie z Uchwałą NWZ nr 5 z dnia 10 lipca 2018 roku, za uprzednim zatwierdzeniem i wyrażeniem zgody przez Radę Nadzorczą Emitenta na podjęcie określonych czynności, Zarząd Emitenta podjął Uchwałę Emisyjną w sprawie emisji Obligacji Serii A i przyjął warunki emisji Obligacji Serii A. Następnie, w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, Zarząd Emitenta skierował propozycje nabycia Obligacji Serii A, po cenie emisyjnej wynoszącej 2,00 zł każda, w drodze subskrypcji prywatnej, do wybranych inwestorów. W tym samym dniu wybrani inwestorzy złożyli oferty nabycia Obligacji Serii A, a następnie Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału Obligacji Serii A oraz dojściu emisji Obligacji Serii A do skutku. W rezultacie powyższych czynności doszło do wyemitowania Obligacji Serii A w liczbie 10.500.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej, równej łącznej cenie emisyjnej, wynoszącej 21.000.000,00 zł. O emisji imiennych obligacji serii A zamiennych na akcje serii H Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 28/2018 z dnia 14 sierpnia 2018 roku.

Obligacje zamienne na akcje, która dają posiadaczowi obligacji prawo do wymiany ich wartości nominalnej na stałą liczbę akcji jednostki w terminie wymagalności obligacji, to złożony instrument finansowy, który podlega regulacjom MSR 32 "Instrumenty finansowe: prezentacja". Obligacje te reprezentują dwa odrębne instrumenty:

(i) zobowiązanie do zapłaty (wykupu) kwoty określonej w obligacji, która nie zostanie skonwertowana, (ii) zobowiązanie do ewentualnej konwersji obligacji i odsetek od nich na akcje zwykle.

Zobowiązanie do zapłaty określonej kwoty jest zobowiązaniem finansowym, które prezentowane jest w zobowiązaniach finansowych i którego wycena podlega regulacjom MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Z kolei zobowiązanie do emisji określonej liczby akcji zwykłych w zamian za wartość nominalną obligacji jest opcją na akcje własne, która spełnia kryteria własnego instrumentu kapitałowego. Opcja ta jest prezentowana w kapitałach własnych w ramach "elementu kapitałowego instrumentów złożonych" oraz podlega zasadom MSR 32 w zakresie wyceny. W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata obligacji.

Na dzień 30 września 2018 opcja na akcje własne została wyceniona przy zastosowaniu metody Monte Carlo i zgodnie z tą metodą wartość opcji wyniosła 8 188 tys.pln zgodnie z prezentacją w SF za trzeci kwartał 2018. W czwartym kwartale 2018 została dokonana ponowna analiza, zrezygnowano z metody Monte Carlo i opcja została wyceniona na 7 167 tys.

W związku z otwarciem z dniem 15 maja 2019r. Przyspieszonego Postępowania Układowego TXM SA dokonano przeniesienia zobowiązań finansowych z tytułu obligacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do zobowiązań, które nie mogą być zapłacone na podstawie prawa restrukturyzacyjnego do momentu podjęcia ostatecznych decyzji przez wierzycieli pod nadzorem Sądu.

Z uwagi na objęcie Układem obligatariuszy posiadających obligacje zamienne na akcje w kapitale zakładowym Dłużnika oraz w celu dostosowania dotychczasowych warunków emisji obligacji do warunków spłaty przewidzianych w Układzie dla tej grupy wierzycieli zawarto aneks do Warunków Emisji Obligacji (WEO), w celu uregulowania wszystkich aspektów związanych z pozostałymi nieskonwertowanymi Obligacjami po zatwierdzeniu przez właściwy sąd restrukturyzacyjny Układu.

Główne postanowienia po zmianie WEO: 1. Konwersja 65% wierzytelności głównej na akcje w kapitale zakładowym TXM SA w restrukturyzacji, w ten sposób, że za każde 0,04 zł wierzytelności głównej wierzyciel obejmie nowe akcje o wartości nominalnej 0,04 zł w podwyższonym kapitale zakładowym, 2. konwersja odsetek w kwocie 2 384 tys zł rozumianych jako świadczenie pieniężne z tytułu obligacji w postaci wypłaty odsetek od obligacji, które obejmują okres od dnia emisji obligacji do dnia 13 stycznia 2020 r. włącznie i które powstały w ramach dotychczas obowiązujących warunków emisji obligacji (WEO) z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych wynikających z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, w ten sposób, że za każde 0,04 zł wierzytelności pomniejszonej o potrącenia lub pobrania z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych wierzyciel obejmie nowe akcje o wartości nominalnej 0,04 zł w podwyższonym kapitale zakładowym, 3. spłata pozostałej części wierzytelności, w części w jakiej nie podlega konwersji ani umorzeniu, nastąpi zgodnie z następującymi warunkami:

- po dokonaniu konwersji pozostanie 3.675.000 (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) Obligacji (tj. dokumentowych, kuponowych, niezabezpieczonych i podporządkowanych obligacji imiennych serii A) zamiennych na Akcje (tj. akcje serii H) o wartości nominalnej 2,00 PLN (słownie: dwa złote) każda,

- należności wynikające z Odsetek, powstałych od dnia 14 stycznia 2020 r. włącznie będą zaspokajane wyłącznie w ten sposób, że:

- a) w części, tj. do wysokości ustalonej jako oprocentowanie w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej sumie stawki WIBOR 1M, oznaczającej notowaną na warszawskim rynku międzybankowym stopę procentową dla międzybankowych depozytów 1-miesięcznych oraz marżę w wysokości 2,8%, z zastrzeżeniem, że stopa procentowa nie może być niższa niż zero, a stawka WIBOR 1M jest wyznaczana w pierwszym dniu każdego okresu odsetkowego: (i) z zastrzeżeniem pkt (ii) poniżej oraz pkt (iii) poniżej, będą spłacane w trzymiesięcznych okresach odsetkowych kończących się kolejno w dniach: 13 lutego, 13 maja, 13 sierpnia i 13 listopada każdego kolejnego roku aż do całkowitego zaspokojenia należności głównej, na warunkach przewidzianych w WEO;
- (ii) pierwsza płatność nastąpi za okres od dnia 14 stycznia 2020 r. włącznie do pierwszej z dat: 13 lutego, 13 maja, 13 sierpnia i 13 listopada która przypadnie po dniu prawomocnego zatwierdzenia Układu, (iii) ostatnia płatność nastąpi za okres od dnia poprzedniej spłaty do dnia całkowitego zaspokojenia należności głównej,
- b) w pozostałej części, spełnienie świadczenia nastąpi w ten sposób, że każdego kolejnego roku, za okresy kończące się w dniu 13 sierpnia każdego kolejnego roku, nastąpi potrącenie wzajemne wierzytelności Emitenta z tytułu tej części Odsetek z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu objęcia Akcji TXM przez Obligatariusza. Emitent jest zobowiązany wykupić Obligacje, za przedstawieniem przez Obligatariusza dokumentu Obligacji lub odcinka zbiorowego Obligacji do wykupu, poprzez zapłatę na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą posiadaną przez Obligatariusza Obligację w dniu 13 sierpnia 2027 r. (Data Wykupu); w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od Daty Wykupu Emitent wypłaci również Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

## 27. Rezerwy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 102	1 123
Inne rezerwy	2 746	4 539
	<b>3 848</b>	<b>5 662</b>
Rezerwy krótkoterminowe	3 711	5 539
Rezerwy długoterminowe	137	123
	<b>3 848</b>	<b>5 662</b>
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 000	2 800
Rezerwa na koszty opłaty środowiskowej		535
Rezerwa na koszty sądowe		94
Rezerwa na koszty sieci sklepów	29	595
Rezerwa na restrukturyzację - Rumunia		485
Rezerwa na koszty audytu SF	50	30
Rezerwa na składki ZUS - kontrola ZUS	667	0
	<b>2 746</b>	<b>4 539</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń.



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze jest odnoszona w pozostałe koszty operacyjne, a ich rozwiązanie w pozostałe przychody operacyjne. Wartość pozostałych rezerw odnoszona jest w koszty rodzajowe.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Rezerwy - stan na początek okresu	5 662	1 534
Zwiększenie rezerwy na restrukturyzację	2 000	5 662
Zmniejszenie (wykorzystanie) rez. na restrukturyzację	-2 800	
Zawiązanie pozostałych rezerw	746	
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-1 760	-1 534
Rezerwy - stan na koniec okresu	3 848	5 662

Poniżej tabela zmian rezerwy na restrukturyzację

	31/12/2018	zmiana	31/12/2019
rezerwy na odprawy	386	54	440
koszty likwidacji sklepów	649	-109	540
koszty logistyczne- likwidacja sklepów	200	-200	0
koszty zagraniczne	150	-150	0
koszty prawne bankowe	400	0	400
koszty prawne procesu restrukturyzacyjnego	380	140	520
koszty pracy EY	635	-535	100
SUMA	2 800	-800	2 000

## 28. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	1 863	2 322
Zobowiązania z tytułu nakładów na środki trwałe		161
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	845	4 857
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 182	1 702
Zobowiązania z tytułu PDOF PFRON	236	465
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	130	
Opłata recydingowa	102	69
Inne	766	
	290	277
	<b>5 414</b>	<b>9 853</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	5 414	9 853
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>5 414</b>	<b>9 853</b>

### 28.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 960	96 605
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<b>16 960</b>	<b>96 605</b>

Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Z uwagi na fakt iż w maju 2019 Sąd otworzył przyspieszone postępowanie naprawcze jednostki dominującej zobowiązania TXM SA w restrukturyzacji powstałe przed tym terminem zostały zablokowane do płatności ( pokazane w nocie 28.2) . Niniejsza nota pokazuje zobowiązania bieżące .

### 28.2 Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług- jednostki nie powiązane	68 078	0
Zobowiązania wobec Urzędów Miast	18	0
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 052	0
Zobowiązania z tytułu VAT	10 340	0
Zobowiązania z tytułu umów zleceń	15	0
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług wobec jednostek powiązanych	700	0
Zobowiązanie z tytułu pożyczki długoterminowej		0
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych	16 003	0
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17 865	
<b>Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego</b>	<b>114 071</b>	<b>0</b>

W dniu 26 listopada 2019 r. TXM SA w restrukturyzacji zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. przy udziale spółek z Grupy TXM Umowę Restrukturyzacyjną („Umowa”), na mocy której m.in. wierzytelności Banków zostały podzielone na dwie grupy: a) wierzytelności pozaukładowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną i b) wierzytelności, które zostały objęte układem (część układowa) w tym odpowiednio 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. Łącznie układem zostanie objęte 17,9 mln zł.

Banki zobowiązały się do objęcia układem wydzielonych części układowych swoich wierzytelności oraz głosowania za jego przyjęciem pod głównym warunkiem braku występowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia. 100 % tej wierzytelności zostanie skonwertowana na akcje Spółki lub umorzone.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu

### 29.1 Ogólne warunki leasingu

Jednostka dominująca użytkuje znaczną część środków trwałych w ramach leasingu - umowy najmu lokali handlowych i magazynu. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 - 5 lat z możliwością przedłużenia umowy w przypadku oczekiwanej rentowności sklepu. W przypadku pozostałych umów leasingu Jednostka ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

### 29.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 30 dni	1 763			
Od 30 do 90dni	3 517			
Od 90 do 360 dni	14 461	450	14 461	450
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	29 377	471	29 377	471
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<b>49 118</b>	<b>921</b>	<b>43 838</b>	<b>921</b>
<b>W tym umowy najmu sklepów i magazynów wg MSSF 16</b>				
Do 30 dni	1 734	-	1 734	-
Od 30 do 90dni	3 430	-	3 430	-
Od 90 do 360 dni	14 224	-	14 224	-
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	29 280	-	29 280	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<b>48 668</b>	<b>-</b>	<b>48 668</b>	<b>-</b>
			Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
			PLN'000	PLN'000
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe			19 838	450
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe			29 280	471
			<b>49 118</b>	<b>921</b>

Informacje dodatkowe stanowiące podstawę do oceny wpływu, jaki leasingi wywierają na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne leasingobiorcy.

- a) koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów
- |                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| - umowy najmu lokali handlowych       | 20 372        |
| - umowa najmu magazynu głównego       | 2 416         |
| - umowy leasingów samochodów          | 481           |
| - umowy leasingu wyposażenia magazynu | 184           |
| razem                                 | <u>23 453</u> |
- b) koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu - 4038 tys.
- c) koszt związany z leasingami krótkoterminowymi oraz kwoty przyszłych płatności, do których Grupa jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych - w roku 2019 koszty związane z umowami leasingów krótkoterminowych wyniosły 4168 tys. W roku 2020 wszystkie umowy najmu lokali za wyjątkiem umów zawartych z franchyzobiorcami będą traktowane jako umowy leasingu długoterminowego
- d) koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości - nie występują
- e) koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu - nie występują
- g) całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów - 21898 tys.
- h) zwiększenia aktywów netto z tytułu prawa do użytkowania- 44840 tys.
- i) zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego- nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym
- j) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2019  
TXM S.A. w restrukturyzacji

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
-wynajmowane lokale handlowe	41 932	0
- wynajmowany magazyn główny	5 375	0
- leasingowane samochody	374	2 532
- leasingowane wyposażenie magazynu	389	698
<b>razem</b>	<b>48 070</b>	<b>3 230</b>

k) ograniczenia lub kowenanty nałożone przez leasing - nie występują

l) informacje dotyczące opcji przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu ;

- umowy najmu na czas nieokreślony potraktowane są jako umowy na okres 5-ciu lat. W wielu przypadkach umowy takie zawierają klauzulę o możliwości wypowiedzenia tak więc istnieje możliwość skrócenie okresu takich umów

- umowy najmu na dzień 01.01.2019 zawierają daty końca trwania które mogą być dochowane lub przedłużone w zależności od rentowności danej placówki handlowej

### 30. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Preferencyjny czynsz za magazyn główny (i)	267	413
Inne	<u>1</u>	<u>12</u>
	<b><u>268</u></b>	<b><u>425</u></b>
Krótkoterminowe	136	0
Długoterminowe	<u>132</u>	<u>413</u>
Razem	<b><u>268</u></b>	<b><u>413</u></b>

(i) Kwota dotyczy preferencyjnej wartości czynszu za wynajem magazynu głównego w pierwszym roku użytkowania

### **31. Programy świadczeń emerytalnych**

Pracownicy jednostki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem jednostki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Jednostka dominująca zaczęła także w 2019 roku ponosić koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

### 32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką dominującą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

#### 32.1.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA		23		
Moraj sp.z o.o.			5 384	13 180
	-	23	5 384	13 180

#### 32.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	2 830	5 389
Piengjai i Radosław Wiśniewscy	-	-	248	240
AMF Doradztwo			90	
R-Trendy sp.z o.o.		57		
	-	57	3 168	5 629

Grupa dokonywała zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty niuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	1 044	418
Agenda sp. z o.o.	-	-	60	
Piengjai i Radosław Wiśniewscy				209
Moraj sp.z o.o.			6 769	6 988
H&K			10	
R-trendy sp.z o.o.		57		
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>7 883</b>	<b>7 615</b>

#### 32.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm z GK

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm nie wchodzącym w skład konsolidacji.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
	Pożyczki dla spółek powiązanych: Adesso Slovakia s.r.o.	
Pożyczki dla spółek powiązanych: R-shop sp.z o.o	324	324
	324	370

R-Shop Sp. z o.o. - waluta PLN, umowa zawarta do dnia 31-12-2020, brak zabezpieczenia, oprocentowana na poziomie WIBOR3M + marża, przeznaczenie pożyczki: inwestycja w sklepy TXM textilmarket.

#### 32.3 Pożyczki od jednostek powiązanych z GK

Na dzień bilansowy Grupa nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych nie wchodzącym w skład konsolidacji.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
	Pożyczka od Adesso sp. z o.o.	1 978



**32.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa**

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	1 868	1 497
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności na bazie akcji własnych		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	<b>1 868</b>	<b>1 497</b>

Wynagrodzenia członków zarządu określa Rada nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu TXM za rok 2019 w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

		Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
Prezes Zarządu	Marcin Gregorowicz	200	600
Prezes Zarządu	Tomasz Waligórski	347	0
W-ce prezes zarządu	Marcin Łuźniak	452	405
W-ce prezes zarządu	Agnieszka Smarzyńska	420	347
W-ce prezes zarządu	Krzysztof Bajbus	227	
Członek RN oddelegowany do zarządu	Bogusz Kruszyński	8	4
		<b>1 654</b>	<b>1 356</b>

Zestawienie wynagrodzeń Rady Nadzorczej TXM za rok 2019 w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Dariusz Górka	16	5
Bogusz Stanisław Kruszyński	8	12
Jan Czekaj	16	15
Janusz Lella	87	25
Radosław Michał Wiśniewski	16	16
Monika Kaczorowska	50	35
Zenon Dąbrowski	11	4
Grzegorz Dobkowski	0	1
Sylwester Urbank	0	14
Mariusz Mokrzycki	3	0
Bogusław Bartczak	7	0
Sławomir Lachowski	0	14
	<b>214</b>	<b>141</b>

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne funduszu socjalnego zostały wyłączone z danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki niebędące własnością spółki. Na dzień 31 grudnia 2019 roku stan środków pieniężnych funduszu socjalnego wynosił 40 tys. zł. Zostały skorygowana o ww. kwotę pozycje: Środków pieniężnych po stronie aktywów oraz pozycja Fundusz socjalny po stronie zobowiązań.

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 922	3 747
Środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe		
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<u>2 922</u>	<u>3 747</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania (w tym na rachunku bankowym VAT)	-	-

### 34. Transakcje niepieniężne

W roku 2019 wystąpiły transakcje niepieniężne W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku Spółki Grupy w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczały transakcje ze swoimi kontrahentami (w tym głównie z zależnymi spółkami, które były odbiorcami towarów i świadczyły równocześnie kompleksowe usługi sprzedaży jako usługodawcy).

### 35. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-

Szacunkowa wartość inwestycji TXM SA na rok 2020 r. nie przekroczy 1 mln zł.

Planowane wydatki związane są z : (i) utrzymaniem sieci sprzedaży (ii) renowacjami sieci sprzedaży (iii) utrzymaniem zaplecza magazynowego oraz (iv) rozwojem infrastruktury IT. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne - konieczne do przeprowadzenia ze względu na utrzymanie funkcjonowania sieci handlowej - mają zapewnione źródła finansowania.

Zmiana sytuacji ekonomicznej jednostki spowodowana pandemią COVID spowoduje ograniczenie nakładów do niezbędnego minimum w ramach możliwości finansowych które ulegną bardzo znacznemu ograniczeniu.

### 36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 36.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Gwarancje czynszowe EUR	1 458	2 603
Gwarancje RON	0	4 845
Gwarancje czynszowe PLN	41	2 532

### 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację gospodarczą Grupy TXM:

•W ramach toczącego się przyspieszonego postępowania układowego oW dniu 15 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie iż proces głosowania odbędzie się z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Wysłanie zawiadomień do wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzytelności o możliwości oddania głosu na piśmie, wraz z doręczeniem wierzycielom: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, opinii nadzorca sądowego o możliwości wykonania układu, głównych założeń planu restrukturyzacyjnego, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107 - 110 ust. 2-5, 113, 115-119 Prawa restrukturyzacyjnego - nastąpi w formie pisemnej, nie później niż 17 kwietnia 2020 roku. Do dnia 17 maja 2020 roku Nadzorca sądowy przedstawi sędziemu - komisarzowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi oW maju 2020 roku Nadzorca Sądowy złożył Sądowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi. Sprawozdanie to w swojej sentencji stwierdza, że wierzyciele TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przyjęli z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli układ. oW dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A.

•Wybuch pandemii COVID19 oW marcu 2020 roku wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Polskie władze podjęły przeciwdziałania w walce z koronawirusem, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie może prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

W skali makroekonomicznej skutki wirusa COVID-19 są obecnie wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki światowej, w tym również gospodarki Polski. Podejmowane w poszczególnych krajach działania związane z walką z koronawirusem mają bezpośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki.

oW ramach reakcji na zaistniałą sytuację TXM podjął następujące działania

- Powołanie Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i central oraz bieżącego monitorowania sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowani w całej organizacji
- Podjęte decyzje o zamknięciu 39 sklepów które w nowej rzeczywistości nie wykazywały potencjału osiągnięcia BEP
- Dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
- W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec niż wynikających z umów o pracę zawartych z pracownikami zatrudnionymi w TXM (porozumienie zawierane w trybie art. 23 ust. 1a Kodeksu pracy). Oznacza ono redukcję o 35 % wynagrodzeń powyżej minimalnej krajowej.
- W dniu 6 kwietnia 2020 r. TXM zawarł z pracownikami porozumienia w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres trzech miesięcy kwiecień – czerwiec 2020 r.
- Na podstawie ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 poz. 568), złożył w dniu 6 kwietnia 2020 roku wniosek o dofinansowanie 40 % wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres kwiecień - czerwiec 2020 roku.
- TXM zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie składek za mc luty – kwiecień oraz złożył wnioski o rozłożenie ich na tryb
- Wprowadzenie możliwości pracy zdalnej dla pracowników centrali
- W toku jest proces renegocjacji wszystkich umów czynszowych – finalny efekt tych działań nie jest jeszcze znany
- Toku jest szereg procesów optymalizujących i dostosowujących koszty

oBieżąca sytuacja rynkowa – jak wytworzyła się po lockdown-ie - cechuje się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością. Kryzys wywołany epidemią koronawirusa z jakim obecnie mierzy się światowa gospodarka różni się od wszystkich, z którymi mieliśmy do czynienia w przeszłości. Specyficzne są zarówno jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podaźowej gospodarki. Nigdy wcześniej nie spotkaliśmy się również z kwarantanną o tak dużej, światowej, skali. Towarzysząca temu ogromna niepewność wynika nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiedzianych przez administrację publiczną.

W takim otoczeniu działa również obecnie TXM.

•Finansowanie kredytowe

oW dniu 27 marca 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany umowy zostały przede wszystkim wywołane skutkiem wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-19, a w swoim znaczeniu mają charakter:

- krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat zarówno kapitałowych jak i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytyw i gwarancji do 30 czerwca 2020 roku;
- zawieszenia lub zrzeczenia się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia .

oW dniu 25 czerwca 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały dalszych okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany w stosunku do wprowadzonych 27 marca 2020 roku

- poza spłatą wynikającą z Raportów Tygodniowych (28 tys PLN) oraz harmonogramowej raty czerwcowej (210 tys PLN) zwieszają wszystkie inne spłaty regulowane umową w tym wynikające ze spadku zapasu.
- Od lipca 2020 roku Spółka będzie zobowiązana do regulowania odsetek natomiast spłata odsetek skumulowany w okresie marzec – czerwiec zostaje zawieszona
- zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia

Okres zawieszenia został określony do 31 sierpnia 2020 roku a w czasie jego trwania Strony dokonają trwałych zmian Umowy Restrukturyzacyjnej w odpowiedzi na nową rzeczywistość rynkową

## 38. Toczące się postępowania

### 38.1 Sądowe

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów.

Zgodnie z postanowieniem Sądu proces głosowania odbędzie się z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Wysłanie zawiadomień do wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzytelności o możliwości oddania głosu na piśmie, wraz z doręczeniem wierzycielom: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, opinii nadzorca sądowego o możliwości wykonania układu, głównych założeń planu restrukturyzacyjnego, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107 - 110 ust. 2-5, 113, 115-119 Prawa restrukturyzacyjnego - nastąpi w formie pisemnej, nie później niż 17 kwietnia 2020 roku.

Do dnia 17 maja Nadzorca sądowy przedstawi sędziemu - komisarzowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi tak owe sprawozdanie została dostarczone Sądowi w dniu 6 maja 2020 roku . Sprawozdanie to w swojej sentencji stwierdza, że wierzyciele TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przyjęli z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli układ.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A.

### 38.2 Inne

o Kontrola w zakresie rzetelności przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku.

W kwietniu 2019 roku TXM SA w restrukturyzacji otrzymał wyniki kontroli stwierdzającej, iż nieprawidłowości nie stwierdzono.

o Kontrola w zakresie prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku.

Kontrola została wszczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w trybie art. 48 Unijnego Kodeksu Celnego, dotyczącego prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku

Dnia 11 lipca 2019 roku sporządzono protokół pokontrolny, w którym wskazuje się na inne podejście do przyjętej przez Spółkę schematu doliczaniu do wartości celnej kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami. Emitent złożył wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym podejściu.

W kolejnych miesiącach grudzień - luty Spółka otrzymała odpowiednio z Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, Pomorskiego Urzędu Celno Skarbowego w Gdyni oraz Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie pisma informujące, że na podstawie posiadanego materiału może zapaść niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie w zakresie zmiany wartości celnej. We wszystkich przypadkach Spółka podtrzymuje swoje stanowisko iż koszty związane z udzielonymi przez banki akredytywami (koszty finansowe transakcji importowych) nie powinny być doliczane do wartości celnych

o Kontrola ZUS w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych ubezpieczenia zdrowotnego, ustalania uprawnień do świadczeń z ubezpieczenia społecznego.

Kontrolę przeprowadzono w dniach od 25 lutego 2020 roku. Kontrola została zakończona w dniu 9 kwietnia 2020 w związku z działaniami mającymi na celu zapobieganie i przeciwdziałanie rozwojowi COVID-19. Kontrolą objęty był okres od 1 maja 2015 do 31 grudnia 2017, oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019.

W dniu 9 kwietnia 2020 sporządzono protokół pokontrolny, do którego emitent zgłosił zastrzeżenia oraz podtrzymał własne stanowisko w sprawie. ZUS rozpatrzył i częściowo odrzucił zastrzeżenia emitenta. Na chwilę obecną brak ostatecznej decyzji ZUS.

### 39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29.06.2020 roku.

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

Warszawa, 29 czerwca 2020